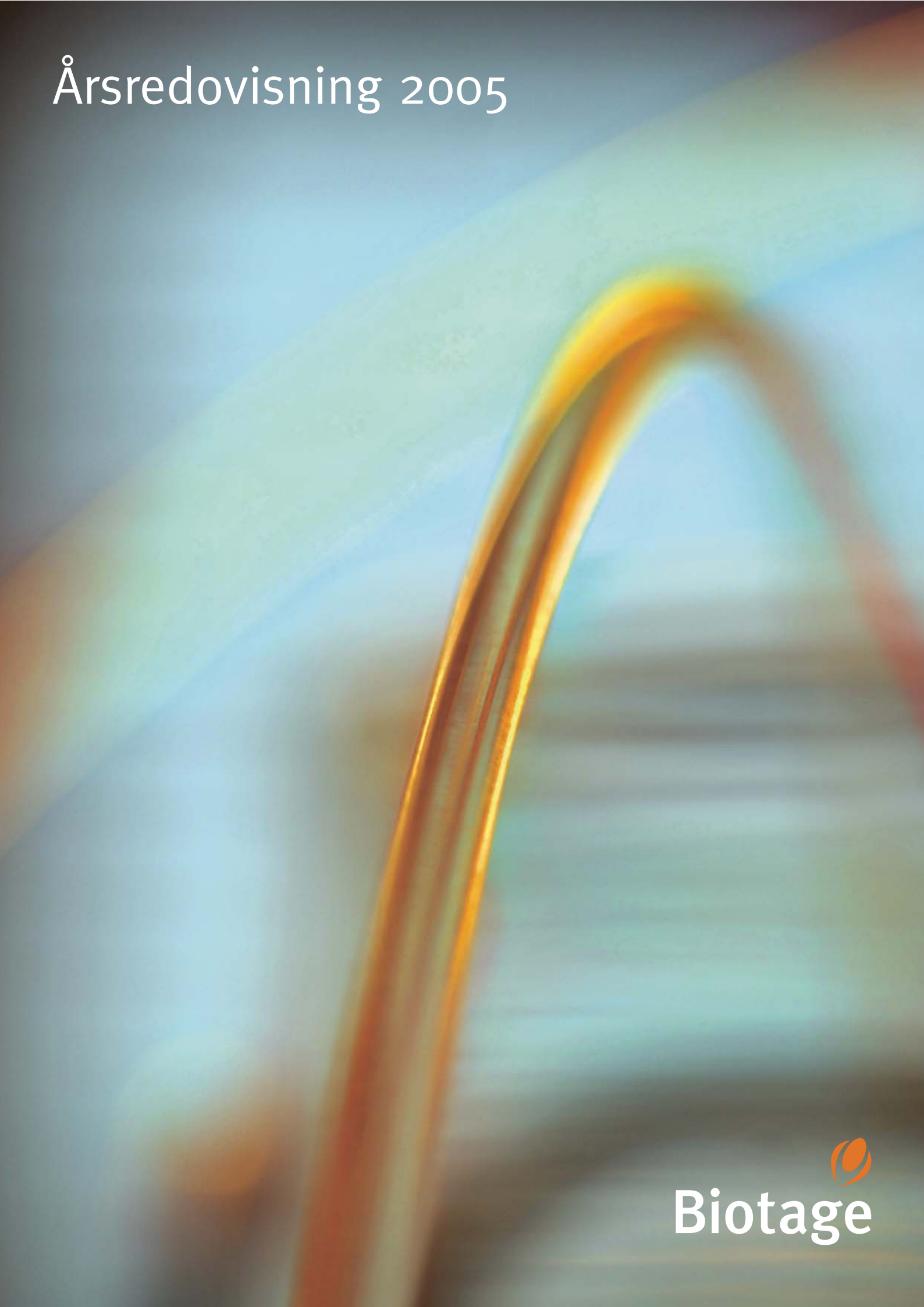
Årsredovisning 2005



Biotage

Innehåll

Året i korthet	3
VD-ord	4
Koncernöversikt	6
Affärsområde Discovery Chemistry	8
Affärsområde Biosystems	12
Kundexempel Discovery Chemistry	14
Kundexempel Biosystems	15
Forskning och utveckling	16
Personal	17
Aktien	18
Risker	20
Fem år i sammandrag	21
Förvaltningsberättelse	22
Resultaträkningar för koncernen	24
Balansräkningar för koncernen	25
Förändringar i eget kapital för koncernen	26
Kassaflödesanalys för koncernen	27
Resultaträkningar för moderbolaget	28
Balansräkningar för moderbolaget	29
Förändringar i eget kapital för moderbolaget	30
Kassaflödesanalys för moderbolaget	31
Redovisnings- och värderingsprinciper	32
Noter	40
Revisionsberättelse	59
Styrelse	60
Koncernledning	62
Adresser	63

BIOTAGES ÅRSSTÄMMA 2006

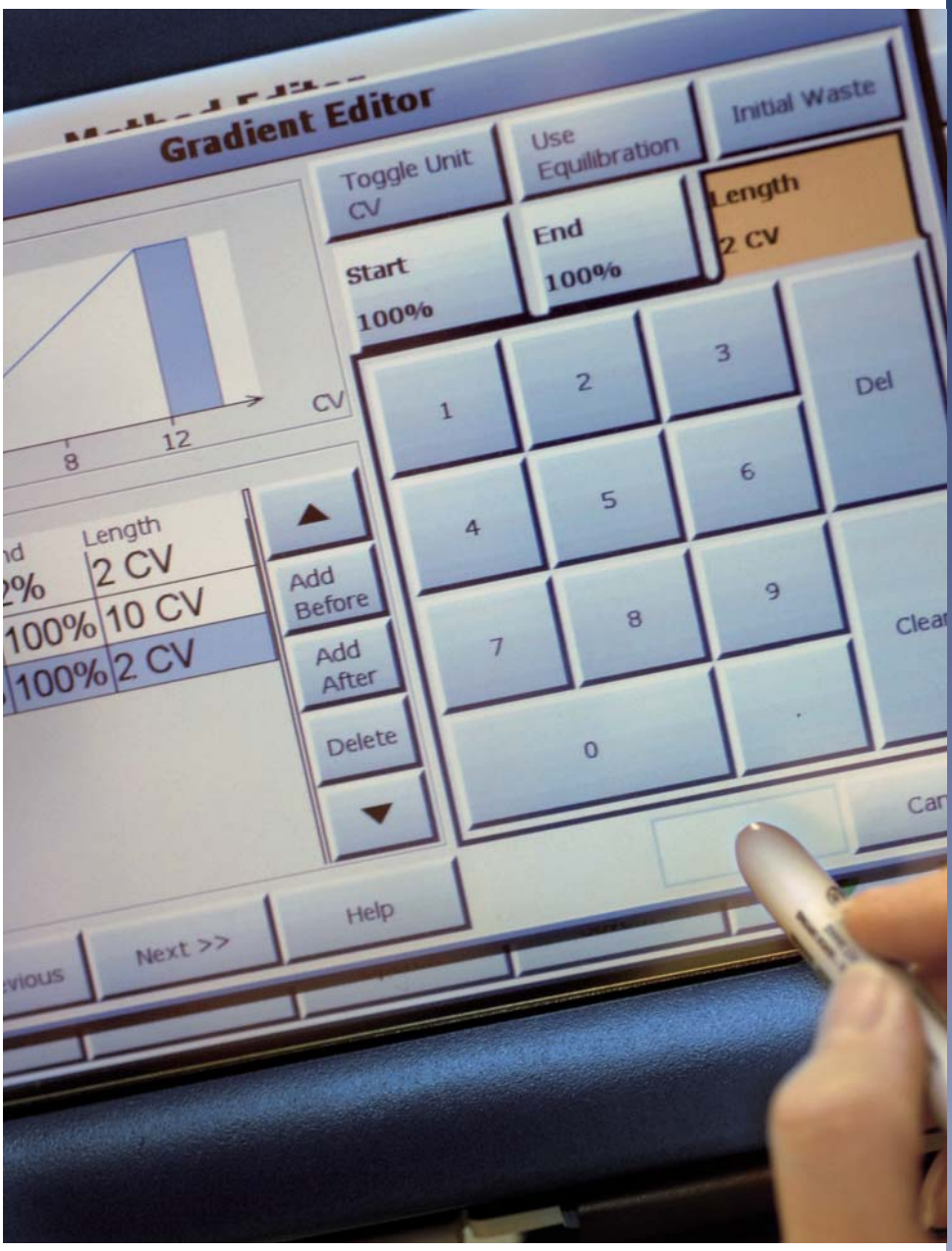
Biotages aktieägare kallas till årsstämma den 27 april 2006, klockan 17:00 på Biotages huvudkontor, Kungsgatan 76 i Uppsala. För anmälan, se separat bilaga.

Ekonomisk information 2006

27 april	Årsstämma
27 april	Delårsrapport för första kvartalet
8 augusti	Delårsrapport för andra kvartalet
23 oktober	Delårsrapport för tredje kvartalet

Biotage under 2005

– Koncernens omsättning uppgick till 430,4 MSEK (366,6)
– Årets resultat uppgick till -39,9 MSEK (-74,7)
– Resultatet per aktie uppgick till -0,57 SEK (-1,29)
– Under året förvärvade Biotage verksamheten i amerikanska Argonaut Technologies och schweiziska Separtis.



Förvärv av Argonaut
Biotage offentliggjorde under första kvartalet avsikten att förvärva verksamheten för reagenser och processinstrument från amerikanska Argonaut Technologies.

Aktieägarna i Argonaut Technologies godkände den 1 juni Biotages bud på delar av verksamheten i Argonaut. Förvärvet omfattade 100 procent av röster och kapital i Argonaut Ltd., med verksamhet i Cardiff, UK, samt en viss del av Argonauts verksamhet i USA.

Nyemissioner
I syfte att med eget kapital fullt ut finansiera de företagsförvärv som skett under 2005 har Biotage under 2005 genomfört sammanlagt fyra nyemissioner.

De första tre emissionerna var riktade och omfattade totalt 16,4 miljoner aktier. Beslut om bemyndigande till styrelsen att med frånträde från aktieägarnas företrädesrätt genomföra emissionerna lämnades av ordinarie bolagsstämma den 27 april 2005 samt av extra bolagsstämma den 30 augusti 2005. Aktierna tecknades av Carnegie Investment Bank för vidareförsäljning till ett begränsat antal institutionella investerare i Sverige och i utlandet.

Den fjärde emissionen var en företrädesemission vilken omfattade 8,0 miljoner aktier och baserade sig på beslutet vid extra bolagsstämman den 30 augusti 2005.

Antal aktier har genom emissionerna ökat med 24,4 miljoner från 64,1 till 88,5. Aktieägarna har tillfört 209,3 MSEK som efter emissionskostnader ökat eget kapital med 200,1 MSEK.

Förvärv av Separtis
Biotage förvärvade i oktober Separtis Holding AG, distributör för många av Biotages produkter i Schweiz, Tyskland och Österrike.

Produkterna avser förbrukningsvaror som ingår i Argonauts sortiment.

Väsentliga händelser efter periodens utgång
Biotage förvärvade den 10 januari 2006 exklusiva distributions-, tillverknings- och vidareutvecklingsrättigheter för Vapourtecs indunstningssystem V-10. Försäljningen av produkten påbörjades under första kvartalet 2006 och försäljningen förväntas uppnå 5-10 MUSD under 2007.

Den 9 februari 2006 utsågs Torben Jörgensen att efterträda Jeff Bork som VD för Biotage AB. Torben Jörgensen har de senaste fyra åren varit VD för Affibody. Dessförinnan hade han motsvarande befattningar på Karo Bio och det danska diagnostikbolaget DAKO. Torben Jörgensen tillträder vid årsstämman den 27 april 2006.

Stärkt position och ökad omsättning

2005 har varit ytterligare ett händelserikt år för Biotage. Vi har fortsatt arbetet med att stärka verksamheten inom affärsområdet Discovery Chemistry genom förvärvet av amerikanska Argonaut Technologies och schweiziska Separtis. Inom affärsområdet Biosystems har vår sekvenseringsteknologi, Pyrosequencing, fått mycket uppmärksamhet under året, ett tecken på att teknologin börjar stärka sin ställning på marknaden.

Förvärvet av Argonaut Technologies genomfördes under andra kvartalet 2005 och vi har under året arbetat med att integrera den verksamheten i Biotage. Integrationsarbetet har fortlöpt enligt plan och redan under första kvartalet efter förvärvet fick vi ett positivt bidrag till rörelseresultatet från den förvärvade verksamheten.

STÄRKT MARKNADSPOSITION

Genom förvärvet av Argonaut har vi ytterligare stärkt marknadspositionen för affärsområdet Discovery Chemistry. Vi är idag marknadsledare och börjar närma oss den omsättning som krävs för att kunna nå våra långsiktiga mål. Vi bedömer att det inte är nödvändigt att genomföra några ytterligare större förvärv framöver. Nu kommer fokus att läggas på konsolidering och organisk tillväxt.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen under 2005 var 430,4 MSEK, en ökning med 17 procent jämfört med året innan. Av omsättningen kommer 81,8 MSEK från den verksamhet som förvärvades av Argonaut. Rörelseresultatet var -62,9 MSEK, en försämring med 1,3 MSEK jämfört med förra året.

Under 2004 genomförde vi ett flertal omfattande kostnadsbesparingsprogram vilket halverade de årliga rörelsekostnaderna till cirka 300 MSEK. Det innebär att vi idag har en effektiv organisation och vi kommer även framöver att ha en hög kontroll på kostnaderna. Under 2005 låg rörelsekostnaderna i linje med 300 MSEK trots förvärvet av Argonaut.

För att finansiera köpet av Argonaut har fyra nyemissioner på totalt 209,3 MSEK före emissionskostnader genomförts under året.

BREDDAT ERBJUDANDE INOM DISCOVERY CHEMISTRY

2005 präglades av ett något tuffare marknadsklimat för affärsområdet Discovery Chemistry på den amerikanska marknaden. Under 2004 gjorde den amerikanska läkemedelsindustrin omfattande investeringar inom läkemedelskemisk forskning. Bland annat etablerades ett flertal nya forskningsanläggningar. Under 2005 har det inte öppnats några nya anläggningar utan istället har året präglats av neddragningar. Den europeiska marknaden har däremot utvecklats positivt. USA är dock den största marknaden för Biotage och därför är utvecklingen på den marknaden viktig för oss. Omsättningen för Discovery Chemistry uppgick under 2005 till 350,9 MSEK, vilket är en ökning med 31 procent jämfört med 2004.

Affärsområdet Discovery Chemistrys produkter gör det möjligt för kemister inom läkemedelsindustrin att påskynda utvecklingen av nya substanser som kan ligga till grund för framtida läkemedel. Genom förvärvet av Argonaut har erbjudandet till dessa kunder utökats med ytterligare produkter och förbrukningsvaror inom framförallt rening och provberedning av kemiska substanser. Dessutom har affärsområdet tillförts ett mycket omfattande sortiment av reagenser som kan användas i samtliga våra system. I början av 2006 breddades produktportföljen ytterligare genom förvärvet av indunstningssystemet V-10 från Vapourtec.

Argonaut har en mycket stark ställning på den europeiska marknaden, vilket är ett bra komplement till vår redan starka ställning på den amerikanska marknaden. Det har under året lett till en något jämnare geografisk fördelning av omsättningen. Med vår kompetenta amerikanska organisation och starka ställning på marknaden hoppas vi dessutom kunna öka försäljningen av de produkter vi förvärvade från Argonaut i USA.

Vår ambition är att bearbeta kunderna genom egen säljorganisation på alla de viktigaste marknaderna. Under 2005 har vi förstärkt vår marknadsbearbetning i Europa genom förvärvet av schweiziska Separtis, som tidigare var Argonauts största distributör. Företaget är nu fullt integrerat i Biotage och kommer att sälja hela Discovery Chemistrys sortiment i Centraleuropa. Det innebär att vi idag bearbetar 98 procent av kunderna genom den egna säljorganisationen.

NYA PRODUKTLANSERINGAR INOM BIOSYSTEMS

Affärsområdet Biosystems teknologi för DNA-sekvensering – Pyrosequencing – har under året fått mycket uppmärksamhet. Amerikanska smittskyddsinstitutet, CDC, har bland annat använt Biosystems teknologi i sin analys av resistens mot läkemedel hos 10 000 influensastammar. En analys som CDC själva säger inte skulle vara möjlig att genomföra på ett så snabbt sätt utan Pyrosequencing.

Vi fortsätter satsningen på marknaderna för forskning kring infektionssjukdomar och cancer, två områden där vår teknologi tillför avgörande mervärden gentemot konkurrerande teknologier och metoder. Under året har vi lanserat ett tiotal nya tester som kan användas med systemet Pyrosequencing. Testerna innehåller bland annat alla reagenser en klinisk forskare behöver för att genomföra analyser inom exempelvis specifika områden av cancerforskning.

Dessutom har vi lanserat två ASR-tester (Analyte Specific Reagents), ett för identifikation av mykobakterier och ett för identifikation av svampinfektioner. Detta är FDA-registrerade produkter som sjukhus i USA kan använda för diagnostik av patienter förutsatt att de genomför en intern validering av metoden. Genom dessa nylanseringar har vi tagit ytterligare ett steg närmare diagnostiska tillämpningar, ett område där vi bedömer att vår teknologi har stor potential.

Då Biosystems teknologi nu börjar få fotfäste inom ett brett antal applikationsområden har vi ambitionen att ingå allianser med partners inom ett antal av dessa områden, i likhet med vår allians med amerikanska 454 Life Sciences för sekvensering av hela genom.

FORTSATT ARBETE MOT MÅLEN

Vi har under året tagit viktiga steg för att kunna nå våra långsiktiga finansiella mål om en organisk tillväxt på 10 procent och en rörelsemarginal på 15 procent. Vi har på två år minskat förlusterna från 244,4 MSEK till 39,9 MSEK för 2005. Inom affärsområdet Discovery Chemistry har vi byggt upp en verksamhet som är ledande på marknaden och intresset för den teknologi som finns inom affärsområdet Biosystems har ökat. Vi kommer nu främst att koncentrera oss på att konsolidera verksamheten och växa organiskt för att uppnå den omsättning som krävs för att vi framöver ska kunna leverera resultat i paritet med våra långsiktiga mål.

Uppsala i mars 2006

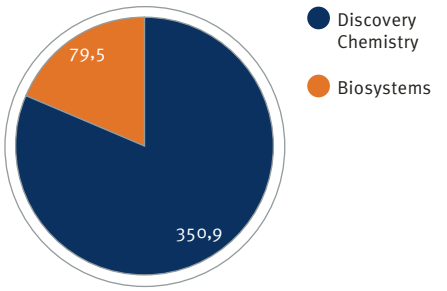
J. Bork

Jeff Bork, verkställande direktör

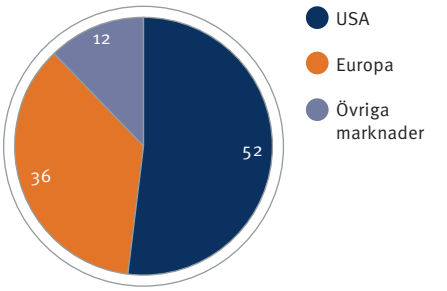
Biotage i korthet

Biotage är ett globalt företag verksamt inom det biovetenskapliga området. Företaget erbjuder system och produkter inom två områden – läkemedelskemi och genetisk analys.

Omsättning per affärsområde 2005
MSEK



Omsättningsfördelning per geografisk marknad 2005
%



Arbetet inom läkemedelskemi bedrivs i affärsområdet Discovery Chemistry och verksamheten inom genetisk analys ligger i affärsområdet Biosystems. Båda affärsområdena är självständiga och har egna marknads-, försäljnings- och produktionsorganisationer.

AFFÄRSIDÉ

Biotage ska vara en lönsam, långsiktig leverantör av instrument, reagens och service till valda kundgrupper inom det biovetenskapliga området. Långsiktig och stabil lönsamhet uppnås genom att nå kritisk massa inom varje kundsegment och genom att ha en tillräckligt bred produktportfölj. Denna kritiska massa ska uppnås genom en kombination av organisk tillväxt och strategiska förvärv. Idag har företaget fokuserat på två kundsegment: läkemedelskemi samt genetisk analys med fokus på cancer och infektionssjukdomar.

MÅL

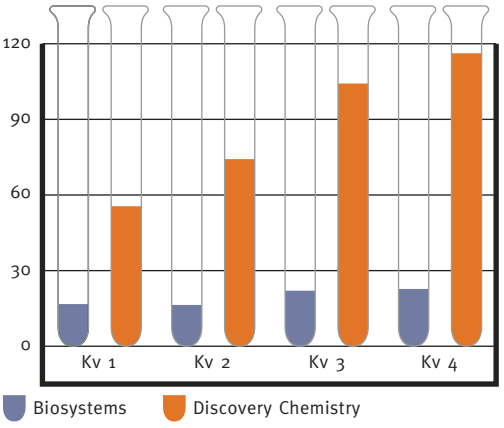
Biotages långsiktiga finansiella mål är att nå:
- en organisk tillväxt på minst 10 procent per år.
- en rörelsemarginal på 15 procent.

STRATEGIER

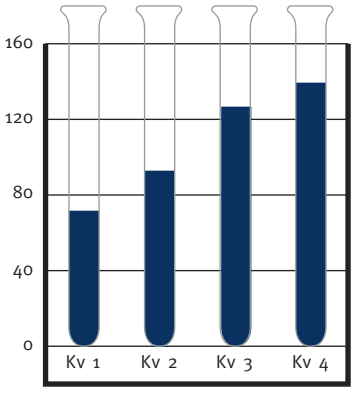
För att Biotage ska nå de långsikta mål som satts upp för verksamheten har företaget strategin att identifiera och bygga affärsområden inom biovetenskap som uppfyller tre uppsatta kriterier:
1 Marknadsledande position
2 God lönsamhet
3 God tillväxt

Affärsområde Discovery Chemistry har idag en marknadsledande position med möjlighet att nå god tillväxt och lönsamhet. För affärsområde Biosystems finns möjlighet att bli marknadsledande inom vissa applikationer för diagnostiska och kliniska tillämpningar

Omsättning per kvartal och affärsområde
MSEK



Omsättning per kvartal totalt 2005
MSEK



och där uppfylla ovanstående kriterier, en process som beräknas ta tre till fem år.

MILJÖ

Biotage bedriver ingen verksamhet som har anmälningsplikt eller är tillståndspliktig enligt miljöbalken. Biotage använder endast en liten mängd kemikalier och dessa är biologiskt nedbrytbara. I vissa delar av verksamheten arbetar Biotage med genmodifierade organismer vilket kräver tillstånd från Arbetarskyddsstyrelsen. Biotage har alla erforderliga tillstånd, vilka uppdateras i enlighet med förordningar. Inga anmärkningar finns.

PROGNOSER

Styrelsen har valt att avstå från att lämna någon prognos över försäljning och resultat under 2006. Skälet till detta ställningstagande är att koncernen fortfarande befinner sig i ett uppbyggnadsskede. Genomförda företagsförvärv under 2005 är ett led i utvecklingen av koncernen mot att uppnå en stabil lönsamhet genom att erhålla en kritisk massa inom varje kundsegment och genom att ha en tillräckligt bred produktportfölj. Under 2006 koncentreras verksamheten på att optimera resursanvändning, integrera utvecklings-, tillverknings- och affärsprocesser samt att växa organiskt. De långsiktiga målen om organisk tillväxt om minst 10 procent per år och en rörelsemarginal på 15 procent är ledstjärnor i det arbetet.

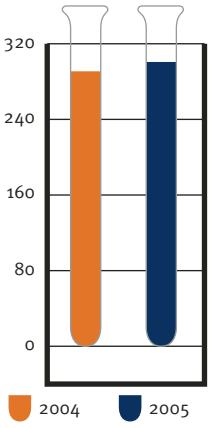
Kort om Discovery Chemistry

Omsättning 2005: 350,9 MSEK
Rörelseresultat 2005: -8,1 MSEK
Produkter: System för mikrovågssyntes(Initiator, Advancer), upparbetning(V-10)och rening (SP1, SP4, SP 60), samt reagenser och förbrukningsvaror.
Viktigaste marknader: Nordamerika, västra Europa och Japan.
Främsta konkurrenter: CEM inom mikrovågsteknik och Isco inom rening/separation.

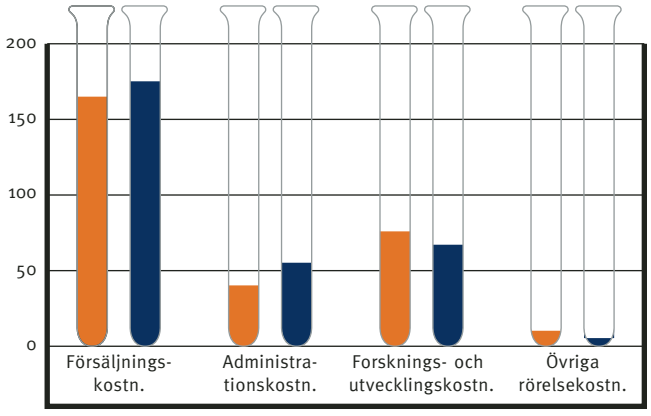
Kort om Biosystems

Omsättning 2005: 79,5 MSEK
Rörelseresultat 2005: -34,8 MSEK
Produkter: Pyrosequencing-system, samt reagenser, förbrukningsvaror och mjukvaror.
Viktigaste marknader: Nordamerika, västra Europa och Asien.
Främsta konkurrenter: Applied Biosystems och Roche.

Rörelsens kostnader
MSEK



Rörelsekostnadernas fördelning
MSEK



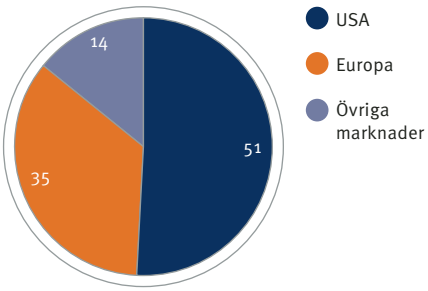
KOSTNADSSTRUKTUR

Biotage arbetade aktivt med kostnadskontroll under 2004 och ett flertal besparingsprogram genomfördes framgångsrikt. Det innebär att bolaget idag har en effektiv organisation och har även fortsättningsvis ambitionen att bibehålla en hög kontroll på kostnaderna.

Discovery Chemistry

Affärsområdet Discovery Chemistry utvecklar och tillverkar system och förbrukningsvaror som gör det möjligt för läkemedelsindustrin att påskynda utvecklingen av nya kemiska substanser vilka utgör grunden till framtida läkemedel.

Geografisk fördelning av omsättningen
%



Affärsområdet Discovery Chemistry levererar system, kunskapsprodukter och förbrukningsvaror som används av läkemedelskemister inom läkemedelsindustrin, hos bioteknikföretag och inom den akademiska världen. Med hjälp av Discovery Chemistrys produkter kan tiden för syntes och rening av nya läkemedelssubstanser minskas – två av de största flaskhalsarna i den kemiska processen av läkemedelsutvecklingen.

UTVECKLINGEN UNDER 2005

2005 har varit ett utmanande och spännande år för Discovery Chemistry. Under året genomfördes två förvärv av verksamheter som integrerats i affärsområdet. Under första halvåret förvärvades Argonaut Technologies och under hösten Separtis, Argonauts största distributör i Europa. Förvärven har gett flera positiva effekter. Genom förvärvet av Argonaut har Biotages erbjudande inom rening utökats markant och marknadsandelen ökat med sju procentenheter. Dessutom har en jämnare geografisk fördelning av försäljningen uppnåtts tack vare Argonauts starka position på den europeiska marknaden.

Omsättningen ökade under året till 350,9 MSEK (268,2 MSEK), inklusive förvärvade verksamheter. Argonaut ingår i Biotagekoncernen sedan den tredje juni 2005.

Utvecklingen har under 2005 präglats av att marknadsförutsättningarna varit utmanande. Framförallt har efterfrågan på system för mikrovågssyntes varit lägre än under förra året. Läkemedelssektorn i USA har under 2005 varit pressad och inga nya läkemedel har godkänts av FDA under året, vilket bland annat inneburit en lägre investeringstakt. USA är en mycket viktig marknad för Biotage och utvecklingen där har därför tydligt påverkat företaget. Utvecklingen i Europa och Asien har varit mer positiv och läkemedelsbolagen har utökat sina satsningar på forskning, vilket påverkat Biotage positivt.

Rörelseresultatet blev -8,1 MSEK, en förbättring med 3,2 MSEK jämfört med 2004.

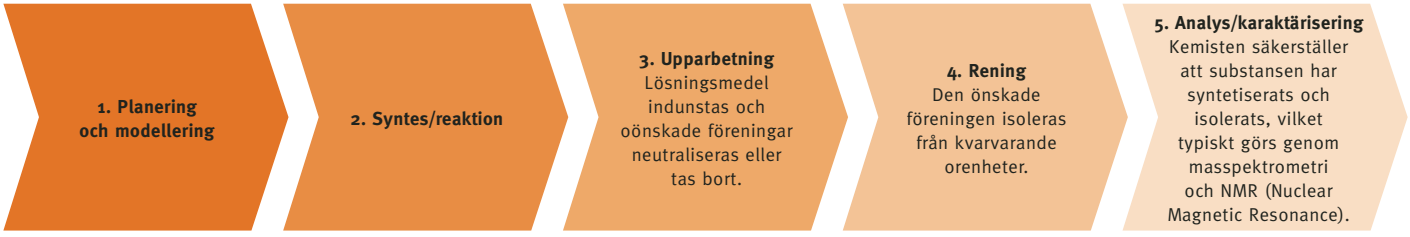
Försäljningen av förbrukningsvaror och tjänster ökade under året, bland annat som ett resultat av förvärvet av Argonaut och står idag för i det närmaste 60 procent av den totala omsättningen.

PRODUKTER

Affärsområdet Discovery Chemistrys erbjudande till kunderna består av system, kunskapsprodukter och förbrukningsvaror inom syntes, upparbetning och rening. Genom förvärvet av Argonaut, och förvärvet av indunstningssystemet V-10 från Vaportec, har antalet produkter som riktar sig mot kunderna inom läkemedelskemi ökat avsevärt, framförallt för upparbetning och rening.

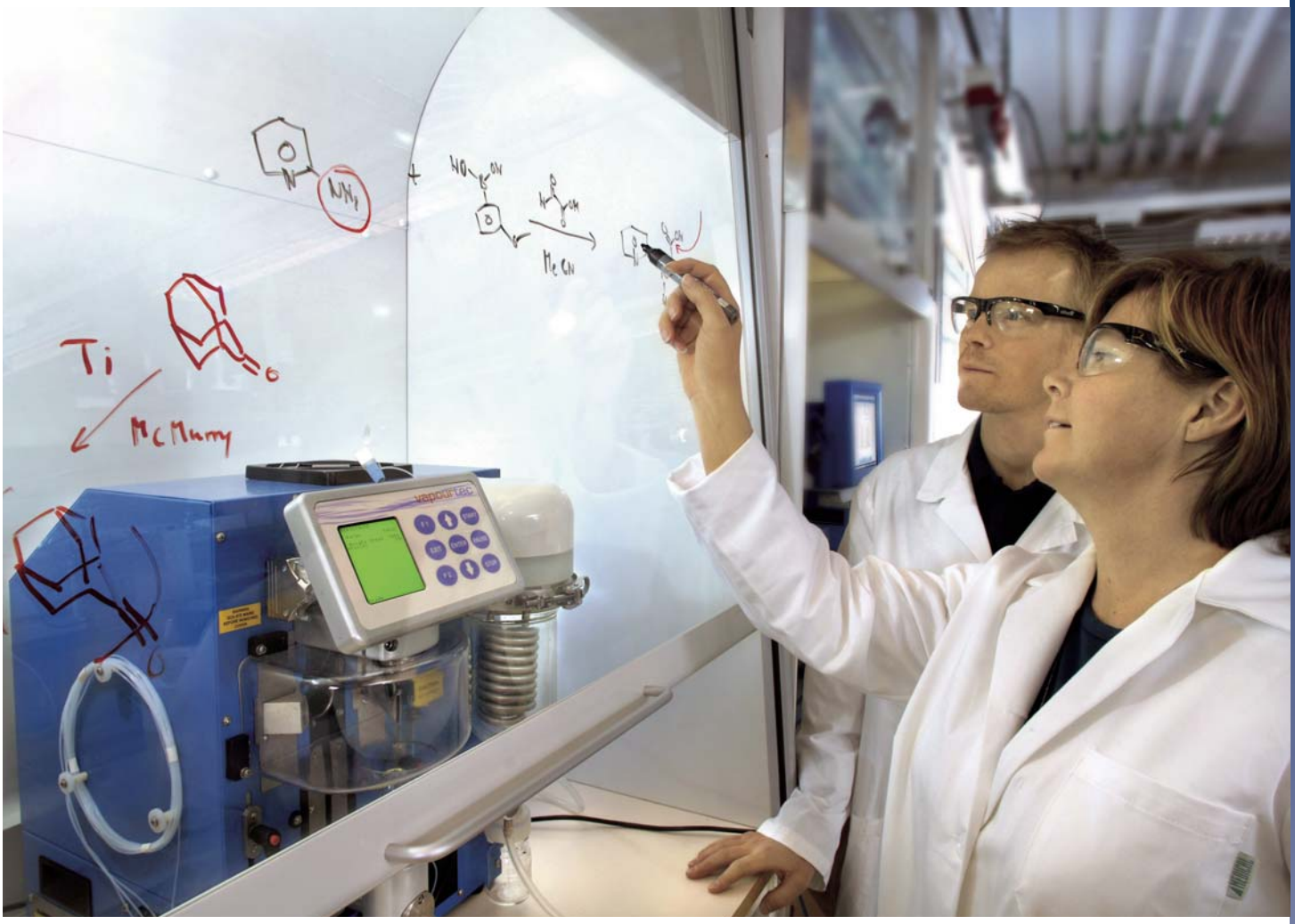
FRÅN MOLEKYLMODELL TILL BIOLOGISK SUBSTANS

Discovery Chemistrys system och förbrukningsvaror används i arbetet med att föra en molekylmodell från idé till biologiskt aktiv substans. Detta arbete kan beskrivas i fem steg som upprepas till dess att kemisten har fått fram den efterfrågade substansen:



I Biotages system för mikrovågsassisterad syntes upphettas reagenser, katalysatorer och substrat med hjälp av kontrollerade mikrovågor för att få fram nya kemiska substanser som kan bli grunden till framtida läkemedel. Efter att en förening har syntetiserats, upparbetas och renas den med hjälp av system och förbrukningsvaror från Biotage.

Systemen skapar stora tidsvinster för läkemedelskemisterna – tid som istället kan användas till design av ytterligare nya läkemedelssubstanser. För läkemedelsbolagen innebär detta avsevärt ökad produktivitet eftersom många fler läkemedelssubstanser kan tas fram och registreras på kortare tid.



Mikrovågssyntes
Mikrovågsassisterad syntes har flera fördelar framför traditionell upphettning. Reaktionstiden minskas kraftigt vilket medför att läkemedelskemisten kan öka antalet genomförda reaktioner. Istället för att ta timmar kan en reaktion genomföras på minuter eller till och med sekunder. Utbytet är dessutom ofta större än vid traditionell upphettning och med mikrovågsteknologin kan kemisten i vissa fall skapa kemiska föreningar som tidigare inte varit möjliga att skapa.

Lansering av Initiator™ Eight
Under året lanserade Discovery Chemistry ett nytt system för mikrovågssyntes inom produktserien Initiator™. Det nya systemet – Initiatior™ Eight – är konstruerat för att kunna delas av 4-10 kemister och bearbeta 8 reaktioner i följd. Sedan tidigare erbjuder Biotage Initiator™ med plats för en reaktionskammare och Initiator™ Sixty som kan hantera 60 reaktioner i följd. Lanseringen av Initiator™ Eight har varit mycket framgångsrik och systemet är idag Biotages mest sålda system för mikrovågssyntes.

Under året har Biotage vidareutvecklat produktionen av sitt största system för mikrovågssyntes, Advancer™. Genom Advancer™ säkerställs att kemisterna kan använda metoder framtagna på Initiator™ för att syntetisera större mängder substans. Detta underlättar utvecklingsarbetet avsevärt eftersom biologiskt aktiva substanser i många fall måste finnas i kilogrammängder för att stödja djurförsök, toxikologiska tester och Fas 1-3 studier på människor. Advancer används också för att göra stora mängder av föreningar som kallas ”Buildning Blocks”, vilka används av kemisterna i arbetet med att ta fram nya molekyler.

Webbaserad reaktionsdatabas
Biotage erbjuder kunderna tillgång till företagets webbaserade databas Pathfinder™ – världens största databas över verifierade metoder för mikrovågssyntes. Idag finns fler än 4 000 reaktioner lagrade i databasen och fler än 500 adderas varje år genom Biotages Scientific Partnership Program. Via Pathfinder™ kan kunden också kommunicera med Biotages kemister och få stöd i frågor relaterade till mikrovågssyntes, upparbetning och rening. Under 2006 kommer databasen att uppgraderas till att innehålla alla metoder som används i Biotages olika system.

Rening
Discovery Chemistrys automatiserade reningssystem och förbrukningsvaror hjälper kemisten att avsevärt påskynda arbetet med att rena substanser – från timmar ner till minuter. Reningssystemen är till största delen baserade på så kallad flash-kromatografi, som har kommit att bli den mest använda metoden för att rena kemikalier efter syntes. Anledningen är att flash-kromatografi är snabbare, säkrare och enklare att använda än alternativa tekniker. Den ger rena föreningar och kan användas för rening både i liten och i stor skala. Tekniken kan med andra ord överföras från laboratoriemiljö till produktionsmiljö utan att några delar av den kemiska processen måste göras om.

Genom förvärvet av Argonaut kan Biotage idag också erbjuda ett brett sortiment inom Solid Phase Extraction (SPE). SPE är en kompletterande upparbetnings- och reningsteknik till flash-kromatografi och används främst när kemisten vill göra en snabb rening med lägre krav på renhetsgrad. SPE är också en dominerande provförberedande teknik inom läkemedelsindustrin vid studier av läkemedels metabolism, det vill säga hur snabbt de utsöndras och bryts ned i kroppen.

Nya lanseringar under året
I september 2004 lanserade Biotage ett nytt reningssystem, SP 4, som är anpassat för att användas av 3-6 kemister i en fleranvändarmiljö. Dessutom lanserades en omfattande mjukvaruuppgradering för reningssystemet SP 1. Med dessa lanseringar har Biotage ytterligare förbättrat systemen vad gäller användarvänlighet, kvalitet och tillförlitlighet.

Mjukvaran i Biotages reningssystem är ledande vad gäller användarvänlighet. Bland annat innehåller den en så kallad TLC to Gradient Algoritm, vilket sparar stora mängder tid och arbete för läkemedelskemisten. När en kemist designar den reningsmetod som ska

användas krävs ett stort inslag av manuellt arbete och matematiska beräkningar. Med sina system har Biotage automatiserat detta. Via ett enkelt användargränssnitt definierar kemisten ett antal initiala antaganden och reaktionsbetingelser, varefter systemet automatiskt genererar en metod.

System för rening i större skala

Biotage har idag ett brett erbjudande för rening av substanser i större skala. När en substans har visat sig vara biologiskt aktiv krävs större mängder av substanser för toxikoliska tester och Fas 1-3 tester på människor. Biotages största reningssystem baserat på flash-kromatografi heter Flash 400™. Det introducerades 1999 och har genom åren fått mycket uppskattning som en efterfrågad metod att rena substanser i större skala. Flash 400™ kan rena kilogrammängder åt gången.

Förbrukningsvaror med hög prestanda

Biotage erbjuder marknadens bredaste sortiment av förbrukningsvaror för användning med sina renings- och upparbetningssystem. Genom förvärvet av Argonaut har Biotage markant ökat produktbredden inom förbrukningsvaror för rening av substanser, från ett hundratal till flera tusen produkter.

Biotages patenterade reningspatron Flash™ är idag erkänd som branschstandard. Biotages färdigpackade reningskolonner erbjuder också överlägsen prestanda och pålitlighet och har visat sig ge en mycket god separation med bättre upplösning än konkurrerande produkter.

POSITION

Biotage är marknadsledande inom sitt segment. Biotages marknadsandel uppgår till mer än 50 procent både inom mikrovågssyntes, reningssystem och förbrukningsvaror. Inom rening har marknadsandelarna ökat ytterligare under året som ett resultat av förvärvet av Argonaut.

Företagets satsning på indunstning förväntas snabbt nå ökade marknadsandelar under de kommande åren. Marknadsandelen förväntas uppgå till 5-7 procent inom 18 månader.

Discovery Chemistry kombinerar innovativa och högkvalitativa produkter med marknadens mest kompetenta personal. Företagets kemister är ett stöd för kunderna även i de mest komplexa kemirelaterade frågorna. Discovery Chemistry strävar efter att vara ledande även inom service och support varför supportpersonal i allt högre utsträckning placeras i anslutning till kundens laboratorier runt om i världen.

MARKNADEN

Discovery Chemistrys produkter vänder sig primärt till en och samma målgrupp – världens idag 30 000-35 000 läkemedelskemister, verksamma inom läkemedelsindustrin, i bioteknikföretag och inom den akademiska världen. Antalet kemister inom läkemedelsindustrin har under året varit oförändrat från att tidigare ha haft en årlig tillväxt på cirka 5 procent. Anledningen är främst att den amerikanska läkemedelsindustrin inte ökat sina investeringar i nya forskningsanläggningar. Biotage bedömer att en stor del av den framtida tillväxten inom läkemedelskemiforskning kommer att ske i Asien om inte antalet godkännanden av FDA ökar. Biotage tror att företagets produkter har hjälpt till att få fram en stor mängd nya substanser som idag görs i allt större kvantiteter för test. Detta innebär att flaskhalsen inom läkemedelsindustrin har flyttats till processmetoder och kemiutveckling. Biotage erbjuder lösningar också inom detta område och har märkt av en ökad efterfrågan på dessa.

Teknologin med mikrovågssyntes har gjort ett positivt intryck inom läkemedelskemin. I dagsläget är marknadspenetrationen för mikrovågssyntes mellan 40 och 50 procent och Biotage upplever att efterfrågan på dessa system har planat ut något. Inom rening använder 45-50 procent av läkemedelskemisterna automatiserade reningssystem byggda på flash-kromatografi med färdigpackade reningskolonner. Efterfrågan inom reningsområdet fortsätter att vara stark, eftersom rening är det område som förlänger tiden för utveckling av nya läkemedel. Mindre än fem procent av läkemedelskemisterna använder reningsmetoder baserade på Solid Phase Extraction (SPE), men det är en teknik som snabbt växer i popularitet.

Discovery Chemistrys försäljningsarbete inriktar sig på att nå såväl läkemedelskemisterna som deras chefer. Kunderna köper antingen ett system för varje kemist eller system som kemisterna i laboratoriet delar på. Biotage beräknar marknadens storlek till 3 000 system för mikrovågssyntes, vilket ungefärligen motsvarar ett system per 8-10 kemister och 11 000 automatiserade reningssystem, vilket ungefärligen motsvarar ett system per tre kemister. Marknaden för Biotages nya indunstningssystem bör vara av ungefär samma storlek som för mikrovågssyntes och marknadspenetrationen har precis kommit igång.

I dagsläget har Biotage installerat cirka 1 200 system för mikrovågssyntes, drygt 1 500 automatiserade reningssystem och 12 000 manuella Flash-system.

Tydliga konkurrensfördelar
Att läkemedelskemisterna använder produkter för syntes, upparbetning, indunstning och rening, skapar tydliga konkurrensfördelar för Discovery Chemistry. Marknadsföringsaktiviteterna kan rationaliseras och den integrerade sälj- och supportkåren har bland annat möjlighet att sälja de produkter som förvärvades av Argonaut på Biotages befintliga kundbas och vice versa.

Läkemedelsbolagen strävar efter att minska antalet leverantörer och väljer i allt större utsträckning ut nyckelleverantörer. Denna utveckling är positiv för Discovery Chemistry med sin starka ställning inom viktiga områden som syntes och rening.

KUNDER
Ungefär 95 procent av all läkemedelsutveckling sker idag i USA, Kanada, England, Frankrike, Tyskland, Schweiz, Italien, Beneluxländerna, Skandinavien och Japan. Discovery Chemistry har en egen säljkår och supportorganisation på dessa marknader. Discovery Chemistry har alla de stora och mellanstora läkemedelsbolagen som sina kunder, samt de främsta bioteknikföretagen som har molekylära utvecklingsprogram.

KONKURRENSSITUATIONEN INOM MIKROVÅGSSYNTES
Discovery Chemistrys främsta konkurrent inom mikrovågssyntes är amerikanska CEM Corporation. CEM erbjuder mikrovågssystem för en mängd applikationsområden inom bland annat den akademiska världen, läkemedelsindustrin, peptidindustrin, livsmedelsindustrin och inom miljövård. Bolaget har en särskilt stark ställning inom, och fokus på, den akademiska världen, ett marknadssegment som Biotage hittills inte har prioriterat. Försäljning sker via direkta kanaler och genom ett globalt nätverk av distributörer. Prismässigt ligger CEM Corporations produkter generellt under Biotage.

Bland konkurrenterna märks även italienska Milestone, ett privatägt bolag som säljer avsevärt färre antal system än CEM och Biotage. Inom storskalig syntes har en ny konkurrent kommit in på marknaden, Anton Parr. Bolaget konkurrerar med Biotages största system för mikrovågssyntes, Advancer™. Anton Parr har i dagsläget en låg marknadsandel.

KONKURRENSSITUATIONEN INOM RENINGSSYSTEM
För automatiserade reningssystem är Isco, ett bolag inom den amerikanska Teledynekoncernen, den främsta konkurrenten. Genom förvärvet av Argonaut har Biotage kunnat stärka sin position gentemot Isco. Prismässigt ligger Biotages produkter och förbrukningsvaror över konkurrenterna.

Konkurrensfördelar
Biotages främsta konkurrensfördelar inom mikrovågssyntes är säkerhet, användarvänlighet, produktivitet, produktkvalitet, företagets databas med reaktioner samt överlägsen service och support. Inom rening erbjuder Biotages produkter prestanda som är unik på marknaden och de patenterade reningskolonnerna är av marknadsledande kvalitet. Med förvärvet av Argonaut har Biotage också kunnat utöka bredden på erbjudandet till kunderna avsevärt. Det nyligen lanserade indunstningssystemet erbjuder en snabbhet och automatisering som inte finns i system från konkurrerande leverantörer. Biotage kombinerar system för syntes, indunstning och rening i sitt erbjudande, vilket ökar möjligheten att bli en förstahandsleverantör till kunderna.

PRODUKTION OCH KVALITET
Vid Biotages produktionsanläggning i Virginia, USA, tillverkas idag alla system och produkter inom reningsområdet, det största systemet för mikrovågssyntes, Advancer, alla syntes- och reningssystem som förvärvades av Argonaut, samt de nyligen förvärvade indunstningssystemen. Produktionen av system för mikrovågssyntes sker via en underleverantör, Partnertech AB. Denna är certifierad i enlighet med den internationella kvalitetsstandarden ISO 9001:2000. I och med förvärvet av Argonaut har Biotage idag en produktionsanläggning i Cardiff, Wales. Där sker tillverkning av kemiska komponenter till en stor del av Biotages förbrukningsvaror, exempelvis reagenser och reningskolonner. Fabriken är certifierad i enlighet med ISO 9001.

Produktionsprocessen för reningssystem och förbrukningsvaror följs upp enligt Sex Sigma-metodiken och bolaget genomför omfattande kvartalsmässiga kvalitetsgenomgångar där alla inrapporterade fel följs upp.

Biotage bedriver ett omfattande kvalitetsarbete kring sina produkter. Kvaliteten på produkterna mäts varje månad i form av kundundersökningar. Undersökningarna under året visar på en tydlig förbättring i den kundupplevda kvaliteten. Under 2004 bedömde 80 procent av kunderna kvaliteten på Biotages produkter som bra eller mycket bra. Motsvarande siffra för fjärde kvartalet 2005 var 97 procent.

Viss mjukvara i Biotages reningssystem är certifierad enligt FDAs (Food and Drug Administration) 21 CFR 11, vilket innebär att den är validerad och att risken för fel eller missvisande data är minimerad.

Biosystems

Affärsområdet Biosystems utvecklar och marknadsför lösningar för genetisk analys inom framförallt klinisk forskning. Biosystems fokuserar sin verksamhet till två huvudsakliga applikationsområden: infektionssjukdomar och cancer.

Biosystems utrustning bygger på den patenterade teknologin Pyrosequencing där ett provs DNA-sekvens avläses i realtid med hjälp av så kallad sekvensning genom syntes. Systemen kan användas inom ett stort antal olika områden, alltifrån analys av ärftliga sjukdomar till identifiering av bakterier och virus.

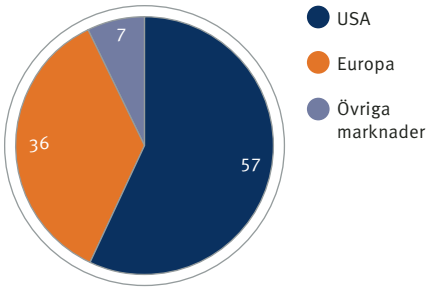
Inom vissa applikationsområden tillför Pyrosequencing avgörande mervärden jämfört med konkurrerande teknologier och metoder. Två av dessa områden är forskning kring infektionssjukdomar och cancer. Biosystems arbete är idag till största delen koncentrerat till att utöka sitt erbjudande inom dessa områden.

Infektionssjukdomar och cancer

Området infektionssjukdomar omfattar de infektioner som orsakas av bakterier, virus och svamp. Biosystems produkter är idag ledande vad gäller att snabbt både identifiera och typbestämma antibiotikaresistenta bakterier, något som ofta inte är möjligt med konkurrerande metoder. Bakterier utvecklar multiresistens genom att förändra sitt DNA. Genom att analysera DNA med hjälp av Biosystems utrustning kan det snabbt bestämmas om en bakterie bär på en muterad gen som gör den resistent mot antibiotika. Detta är viktigt att veta, eftersom det avgör hur patienten ska behandlas.

Inom cancerforskning kan Biosystems teknologi användas för identifiering och studier av mutationer eller för att fastställa metyleringsgraden (metylering inträffar på så kallade CpG-positioner i DNA). DNA-metylering är en av mekanismerna som styr genuttryck i celler. Onormala ökningar eller minskningar i DNA-metylering är vanligt förekommande i samband med många cancersjukdomar och metyleringsgraden påverkar också sjukdomsutvecklingen. Den höga känsligheten i Pyrosequencing och metodens specificitet gör det också möjligt att bestämma andelen cancerceller i förhållande till normala celler. Bestämning av små förändringar i metyleringsgrad innebär att cancertumörer kan upptäckas på ett tidigare stadium och att tumörens utveckling kan följas.

Geografisk fördelning av omsättningen
%



UTVECKLINGEN UNDER 2005

Omsättningen för affärsområde Biosystems var oförändrad jämfört med 2004, exklusive den under året avvecklade verksamheten med Corbett, och uppgick till 79,5 MSEK (98,4). Rörelseresultatet blev -34,8 MSEK (-48,0), en förbättring med 13,2 MSEK jämfört med förra året. Försäljningen av förbrukningsvaror uppgick under året till 25 procent (22) av omsättningen.

Nylanseringar under 2005

Under året har Biosystems lanserat ett flertal nya produkter inom fokusområdena infektionssjukdomar och cancer. Företaget har tagit fram ett tiotal RUO-tester (Research Use Only) för klinisk forskning inom områden där teknologin skapar avgörande mervärden för forskarna. Det rör exempelvis mutationsstudier av vissa specifika onkogener, till exempel KRAS och BRAF. Mutationerna i dessa gener ligger nära varandra och kan vara svåra att särskilja med traditionella metoder. Biosystems har även tagit fram produkter för metyleringsanalys, där forskarna tittar på metyleringsgraden i olika typer av tumörer. Med Biosystems utrustning kan forskarna få reda på procentuell metyleringsgrad, till skillnad från traditionella metoder som ofta bara visar om metylering förekommer eller inte.

Biosystems har också lanserat två produkter som kan användas av så kallade CLIA-certifierade laboratorier för diagnostik av patienter förutsatt att de själva validerar metoden. Produkterna rör identifikation av mykobakterier (andra än tuberkulos), samt identifikation av svampinfektioner. Med Biosystems utrustning går det exempelvis att med en enda körning exakt identifiera vilken mykobakterie det är frågan om. Med konkurrerande metoder går det ofta bara att testa en mykobakterietyp åt gången. Genom dessa två produkter har Biosystems tagit ytterligare ett viktigt steg mot diagnostikområdet, ett område där Pyrosequencing-teknologin har många fördelar.

Licensavtal

Sedan 2003 har Biosystems licensierat sin teknologi Pyrosequencing till amerikanska 454 Life Sciences för användning i instrument som analyserar hela genom. Licensintäkterna från 454 Life Sciences uppgick under året till 9,3 MSEK. 454 Life Sciences har under året fått stor uppmärksamhet och har tecknat ett 5-årigt försäljnings- och distributionsavtal med läkemedelbolaget Roche, gällande 454 Life Sciences sekvenseringsinstrument för hela genom samt tillhörande förbrukningsvaror.

PRODUKTER

Affärsområdet Biosystems nuvarande erbjudande till kunderna består av system, mjukvaror, reagenser, genspecifika tester och förbrukningsvaror för snabb och korrekt genetisk analys.

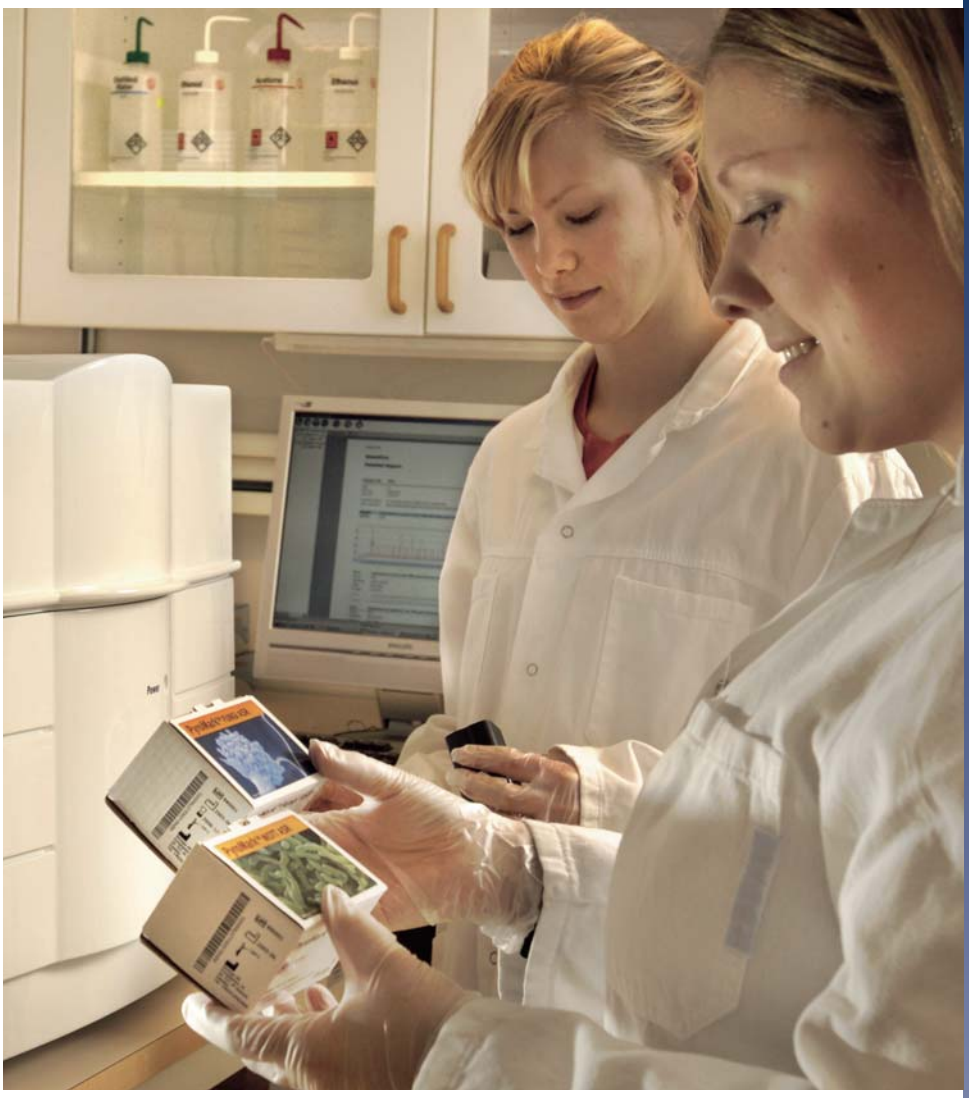
PyroMark ID är utvecklad för analys av korta och medellånga DNA-sekvenser, vilket är väl lämpat för användning inom området infektionssjukdomar.

PyroMark MD har en högre känslighet än PyroMark ID, vilket gör det möjligt att analysera mycket små mängder DNA. Detta gör systemet lämpligt inom cancerforskning eftersom detta är ett område där provmängderna ofta är mycket små. Känsligheten gör också att cancer kan upptäckas på ett tidigt stadium.

Biosystems erbjuder också reagenser och andra förbrukningsmaterial som krävs för att genomföra prover i analyssystemen.

Under 2005 har Biosystems lanserat åtta tester för användning tillsammans med systemen inom bolagets fokusområden cancer och infektionssjukdomar. I testerna ingår primerreagens som används för amplifiering samt en eller flera sekvensprimers som används tillsammans med den så kallade Pyro Gold reagensen vid själva Pyrosequencinganalysen.

Vacuum Prep Tool är ett tillbehör speciellt framtaget för Biosystems analyssystem. Med detta tillbehör minimeras det tidskrävande arbetet vid beredning av de prover som ska köras i Biosystems system och skapar stora tidsvinster för användaren.



Som komplement till sina produkter erbjuder Biosystems tjänsten CpG Methylation Laboratory Services. Denna tjänst ger kunderna möjlighet att sända in prover till Biosystems anläggningar i Foxboro, Massachusetts, och Uppsala för utformning och analys av CpG-tester.

POSITION

Biosystems är en uppstickare på en marknad som domineras av stora aktörer och har en stark teknologi som bas för sitt erbjudande. Biosystems har under året kunnat märka ett ökat intresse för bolagets produkter inom fokusområdena cancer och infektionssjukdomar. Biosystems teknologi uppfattas som mycket väl anpassad för applikationer inom dessa områden eftersom den är snabb och ger kvantitativa resultat.

Bolagets nya fokus gör att Biosystems idag bearbetar delvis nya marknader och har därför låg marknadspenetration. Biosystems marknadsandel för sekvensbaserade metoder för forskning kring infektionssjukdomar är runt 5 procent och för cancerforskning cirka 10 procent.

MARKNADEN

Affärsområdet Biosystems levererar idag primärt lösningar för specifika applikationer. Målmarknaden utgörs i stor utsträckning av medicinska institut, laboratorier och läkemedelsbolag, från att tidigare främst utgjorts av den akademiska världen. Detta är ett viktigt skifte för Biosystems eftersom den primära målgruppen är mindre bidragsberoende än akademisk verksamhet. Biosystems bedömer att detta ska kunna bidra till en bättre framtida försäljningsutveckling. Marknaden för Biosystems produkter är fortfarande i sin linda och affärsområdet förväntas få en stark tillväxt när denna marknad sätter fart om ett antal år.

KUNDER

Ungefär 55 procent av kundbasen återfinns idag inom klinisk forskning, 40 procent inom grundforskning och 5 procent inom diagnostik, exempelvis laboratorier för molekylärdiagnostik och sjukhuslaboratorier. Detta ska jämföras med att kundbasen för två-tre år sedan till 70 procent bestod av kunder inom grundforskning. Biosystems har drygt 400 system installerade hos kunder världen över, främst akademiska forskningsinstitutioner på universitet och universitetssjukhus, samt inom statliga hälsoinstitut, läkemedelsbolag och bioteknikföretag.

Majoriteten, 90 procent, av Biosystems kunder finns i Nordamerika och västra Europa. Biosystems arbetar med direktförsäljning i Norden, USA, Storbritannien, Frankrike och Tyskland. Övriga länder i Europa, Asien och Latinamerika bearbetas genom distributörer.

KONKURRENSSITUATIONEN

Konkurrensen för Biosystems kommer främst ifrån instrument baserade på realtids-PCR. De två största leverantörerna av sådana instrument är Applied Biosystems och Roche. Biosystems möter också konkurrens från sekvenseringsinstrument baserade på den traditionella Sangermetoden, vilken är den mest använda sekvenseringsmetoden. Marknaden domineras av ett fåtal stora företag som amerikanska Applied Biosystems.

Biosystems konkurrensfördelar

Biosystems system är, i likhet med system för realtids-PCR, snabba och lätta att använda. Resultaten innehåller en informationsrikedom som motsvarar den som fås genom Sangermetoden, men teknologin är snabbare. I vissa tester krävs inte den detaljrikedom som ett test i Biosystems utrustning ger. Bolaget har därför koncentrerat sina ansträngningar till områden där teknolologin skapar avgörande mervärden. De främsta fördelarna med att använda Biosystems utrustning inom CpG-metylering är möjligheten att bestämma graden av metylering på individuella platser och möjligheten att upptäcka också mycket små förändringar i metyleringsgrad. Inom infektionssjukdomar kan Biosystems system identifiera mutationer som leder till att en bakterie är antibiotikaresistent. Med metoder baserade på realtids-PCR är det ofta enbart möjligt att identifiera bakterien i fråga, inte om den har utvecklat resistens mot antibiotika.

PRODUKTION OCH KVALITET

Produktionen av Biosystems system för DNA-analys är utlagd på en underleverantör, Partnertech, medan Biosystems själva tillverkar mjukvara, reagenser och andra förbrukningsvaror vid anläggningen i Uppsala. Under 2005 lade Biosystems också ut delar av reagensproduktionen på en underleverantör, Oasmia.

Kvaliteten på bolagets system och förbrukningsvaror är hög, vilket bland annat visar sig i en mycket låg andel garantiärenden. Under andra halvåret 2004 implementerades ett system för att hantera kundklagomål som uppfyller FDAs (amerikanska Food and Drug Administration) krav på tillverkare av medicinsk utrustning (21 CFR 820.198).

Användarvänliga och driftsäkra system

AstraZenecas forskningsanläggning i Mölndal var en Biotages första kunder i Skandinavien. Idag används Biotages system för att minska tidsåtgången i processen med att syntetisera och rena kemiska substanser – en viktig del i arbetet med att identifiera de substanser som har potential att utvecklas till nya läkemedel.

AstraZeneca är ett av världens ledande läkemedelsföretag med produkter inom sex viktiga hälsovårdsområden – cancer, hjärta/kärl, mage/tarm, infektion, neurovetenskap och andningsvägar & inflammation. Bakom företagets framgångar ligger bland annat en mycket stark forskningsverksamhet. Ungefär 12 000 medarbetare är verksamma inom forskning och utveckling på någon av de elva forskningsanläggningar som finns i sju länder runt om i världen.

En av företagets största forskningsanläggningar ligger i Mölndal, med 2 300 anställda. Detta var också en av Biotages första kunder i Skandinavien. Forskningen i Mölndal är koncentrerad till läkemedel inom områdena hjärta/kärl och mage/tarm och är en viktig anledning till att AstraZeneca idag är världsledande inom mag- och tarmsjukdomar.

En tredjedel av de anställda vid anläggningen i Mölndal är verksamma i den allra tidigaste fasen av läkemedelsutveckling – Discovery – där arbetet är inriktat på att identifiera nya substanser som har potential att utvecklas till läkemedel. För läkemedelskemisterna inom detta område är Biotages produkter viktiga redskap i det dagliga arbetet. AstraZeneca har installerat ett tiotal system för mikrovågsassisterad syntes och för rening baserat på flash-kromatografi, som läkemedelskemisterna delar i en fleranvändarmiljö.

All utveckling sker i projektform

Läkemedelsforskningen hos AstraZeneca sker i projektform där medarbetare med olika kompetenser samarbetar, allt från molekylärbiologer, farmakologer och läkemedelskemister till specialister inom läkemedelsmetabolism och farmakokinetik, det vill säga hur ett läkemedel tas upp, bryts ner och utsöndras ur kroppen.

Lite förenklat kan utvecklingsarbetet sägas starta med en kunskap om varför en sjukdom uppkommer. Därefter är det läkemedelskemisternas uppgift att ta fram en substans som på ett kemiskt sätt påverkar sjukdomsförloppet. Arbetet med att ta fram dessa substanser kan beskrivas som en iterativ process baserat på en idé om hur substansen ska se ut. Läkemedelskemisterna syntetiserar substansen, renar den och efter biologiska tester utvärderas resultaten inför nästa designcykel. Denna process görs sedan om till dess att kemisterna får fram en substans med önskade egenskaper.

– Framgångsrik forskningsverksamhet handlar till stor del om att hela tiden testa nya idéer, säger Fritiof Pontén, Gruppchef på AstraZeneca R&D Mölndal. Det är därför viktigt för oss att snabba på processerna kring detta, vilket är den stora vinsten med Biotages system. De hjälper helt enkelt till att göra processerna kortare och ger oss tid till att genomföra fler tester.

Mikrovågsassisterad syntes ett förstahandsval

Användandet av mikrovågsassisterad syntes fick sitt genombrott hos AstraZeneca R&D Mölndal för ungefär fem år sedan och är idag den metod de flesta kemister provar först. Den främsta anledningen är de korta reaktionstider som uppnås.

– Det här är en teknik som är mycket väl lämpad för läkemedelsutveckling, inte minst för att den har löst den flaskhals som fanns i form av långa reaktionstider. Tidigare tog reaktionerna sällan mindre än en till två timmar och ofta mer än tolv att genomföra. Med hjälp av mikrovågsteknik har tiden minskat rejält, ofta till fem minuter, säger Fritiof Pontén.

Snabbare processer för syntes och rening av nya substanser stödjer läkemedelsföretagens arbete med att löpande motarbeta uppkomsten av flaskhalsar i utvecklingsarbetet och öka produktiviteten. Ambitionen är att frigöra resurser för att bland annat ha möjlighet att bedriva ett ökat antal utvecklingsprojekt och nå fram till bättre substanser.

AstraZeneca R&D Mölndal använder idag uteslutande mikrovågssystem från Biotage. Anledningarna till att Biotage fått denna ställning är framför allt användarvänlighet samt en hög driftsäkerhet och pålitlighet i systemen. Biotages ambition att vara ledande när det gäller sin service och support har också uppskattats av AstraZeneca, inte minst i form av kunskap kring metoder som används på systemen. Biotage bistår snabbt med utbildningar när behov uppstår.

Samarbete med kunderna

Biotage värdesätter en löpande kontakt med de kemister som använder företagets produkter. Genom att få deras synpunkter och idéer kan produkterna kontinuerligt vidareutvecklas för att möta nya krav som ställs inom läkemedelskemin. Fritiof Pontén och flera av hans kollegor har genom åren haft en tät dialog med Biotage kring önskemål och vidareutveckling.

– För vår del handlar det om att bistå med idéer och förbättringar som gör att vi kan förenkla och effektivisera vårt arbete – helt enkelt att få exakt det system vi vill ha. Vi har blivit mycket väl bemötta och glädjande nog har Biotage tagit hänsyn till flera av våra önskemål.

Snabb upptäckt av resistens hos virus

En tidig morgon i Atlanta i september 2005 blev dr Rick Bright, en 39-årig forskare vid Influensaavdelningen på det amerikanska smittskyddsinstitutet CDC (Centers for Disease Control and Prevention), översvämmad av telefonsamtal från internationell press. Anledningen till denna plötsliga uppmärksamhet från media var publiceringen av hans forskarlags senaste upptäckter i The Lancet, en av de ledande vetenskapliga tidskrifterna som bevakar medicinska upptäckter och genombrott.

Dr Brights forskarlag hade upptäckt en alarmerande ökning av resistens mot en specifik typ av antivirala läkemedel – adamantaner – hos influensaviruset A(H3N2), ett av de vanligaste influensavirus som drabbar människor. Biotages unika patenterade teknologi, Pyrosequencing®, var ett av de viktigaste verktygen under det analysarbete som ledde fram till avslöjandet av denna utveckling.

Resistens hos över 8 000 stammar

Resistens uppkommer genom förändringar i strukturen på det matrixprotein i viruset som läkemedlet riktar sig mot. Genom att analysera den del av virusets arvsmassa som kodar för detta protein, är det möjligt att avgöra om viruset är resistent eller inte.

– Det skulle i praktiken ha varit omöjligt för mig att upptäcka ökningen av resistens mot adamantaner utan Pyrosequencing, säger dr Bright. Det hade varit en logistisk mardröm att tvingas använda traditionella metoder, och det skulle ha tagit mig många år till att upptäcka detta ... många år för sent. Genom Pyrosequencing fick vi ett tillförlitligt verktyg för att undersöka resistens i tusentals virusprov på en enda dag. Vi upptäckte resistens hos över 8 000 cirkulerande stammar från mer än 85 länder på sex kontinenter, insamlade under en tioårsperiod. Det här är i allra högsta grad en teknologi som skapar helt nya möjligheter.

Ökad resistens mot adamantaner

Dr Bright upptäckte att resistensen mot adamantaner hos influensavirus av typ A (H3N2) hade ökat enormt i Fjärran Östern under de senaste 3 åren, till nivåer över 70 procent. I januari 2006 upptäckte han att hela 91 procent av de virus som cirkulerande i USA också visade på resistens. CDC skickade omedelbart ut ett larm för att avråda från användning av adamantaner.

Antivirala läkemedel viktigt komplement

Grunden i arbetet med att förebygga influensa är årlig vaccination. Antivirala läkemedel är dock ett viktigt komplement för att förebygga och få influensan under kontroll, eftersom de både kan verka profylaktiskt och förkorta sjukdomsperioden. Adamantanerna är inte så dyra och de finns att få i generiska former (innehåller samma aktiva substans i samma mängd som originalläkemedlet men säljs under annat namn). I USA ordineras adamantaner ofta för att förhindra influensautbrott på institutioner som exempelvis vårdhem, där en influensainfektion utgör ett allvarligt hot mot människoliv. När nu omfattningen av resistensen mot adamantaner har fastställts, kan effektiva läkemedel ersätta dessa vid behandling av årets influensainfektioner.

– Det är ingen överdrift att säga att den resistens som vi upptäckte med hjälp av Pyrosequencing redan har räddat tusentals liv under innevarande års influensasäsong, säger dr Bright.

Första försvarsåtgärden vid pandemi

Antivirala läkemedel fyller en annan viktig funktion. Säsongsbetonade influensavacciner, som uppdateras varje år beroende på vilka dominerande influensastammar som cirkulerar, kommer med all sannolikhet att ge begränsat eller inget skydd mot ett pandemiskt virus. Vid en influensapandemi kommer istället antivirala läkemedel att utgöra den första försvarsåtgärden.

Nya beräkningsmodeller visar på att om effektiva antivirala läkemedel snabbt sätts in i den region där en pandemisk stam först dyker upp, kan det vara möjligt att begränsa den innan den sprids världen över. Ett flertal faktorer påverkar om en sådan strategi är framgångsrik eller inte, bland annat att de första fallen identifieras och sätts i karantän så snart som möjligt och att alla som kan ha blivit exponerade för viruset behandlas med ett effektivt antiviralt läkemedel.

Dr Brights upptäckt är därför en viktig bit i det pussel av information som ligger till grund för beslut att beredskapslagra antivirala läkemedel. Såväl forskarvärlden som världshälsoorganisationen WHO anser att en influensapandemi kan undvikas genom en strategi som går ut på att begränsa utbrottet. Till skillnad från tidigare perioder som ställts inför hotet om en influensapandemi, kan allmänna hälsovårdsorganisationer idag beväpna sig med Pyrosequencing för att effektivt identifiera smittoämnena och deras resistens mot läkemedel.

Källor:
Bright, R A et al., *"Incidence of adamantane resistance among influenza A (H3N2) viruses isolated worldwide from 1994 to 2005: a cause for concern"*. THE LANCET, 2005; 366: 1175–81.

RA Bright et al., "*High levels of adamantane resistance among influenza A(H3N2) viruses and interim guidelines for use of antiviral agents – United States, 2005-06 influenza season*". MORBIDITY AND MORTALITY WEEKLY REPORT, January 17, 2006.

Framgångsrika produktlanseringar

Kontinuerlig nyutveckling och vidareutveckling av Biotages produkter är en viktig framgångsfaktor, inte minst för att säkerställa den ledande position bolaget har inom flera av sina nischer. Under året lanserades ett flertal nya produkter både inom affärsområde Discovery Chemistry och inom Biosystems.

Biotages strategi för forskning och utveckling är tydligt marknadsstyrd, både inom affärsområde Discovery Chemistry och affärsområde Biosystems. Arbetet är i större utsträckning inriktat på att utveckla nya produkter genom att förbättra befintlig teknologi och addera ny funktionalitet, än forskning på ny teknologi. Biotage investerade under året 16 procent av omsättningen i forskning och utveckling. Företaget har som långsiktigt mål att ha en investeringsnivå i forskning och utveckling på cirka 12 procent av omsättningen.

För affärsområde Biosystems sker all produktutveckling i Uppsala. Affärsområde Discovery Chemistrys utvecklingsorganisation består idag av tre så kallade *centers of excellence*. All systemutveckling av serieproducerade produkter sker i Uppsala, vilket också är huvudkontoret för forskning och utveckling. Forskning och utveckling kring kemiprodukter, exempelvis reagenser sker vid anläggningen i Cardiff, Wales. Vid anläggningen i Charlottesville, Virginia, görs alla kundanpassade system.

FRAMGÅNGSRIK LANSERING AV NYA PRODUKTER

Inom affärsområdet Discovery Chemistry lanserades ett antal nya produkter, bland annat ytterligare ett system i Initiator-serien, Initiator™ Eight, samt ett nytt reningssystem, SP4. Lanseringen av Initiator™ Eight har varit mycket framgångsrik och systemet är idag Biotages bäst säljande system för mikrovågssyntes. Affärsområde Biosystems har lanserat ett drygt tiotal nya tester som bland annat innehåller alla reagenser en klinisk forskare behöver för att genomföra analyser inom exempelvis specifika områden av cancerforskning.

UTVECKLINGSARBETET INOM DISCOVERY CHEMISTRY

Marknadsorganisationen inom Discovery Chemistry är beställare av alla utvecklingsprojekt. Utifrån en marknadsspecifikation som bland annat innehåller data kring prestanda och målpris, förs en diskussion mellan marknadsavdelningen, ledningsgruppen och avdelningen för forskning och utveckling. Här bedöms potentialen i de nya produkterna och hur de passar in i företagets övergripande strategi, vilket utmynnar i en prioritering av projekt och tidsramar för dessa.

Därefter görs en snabb förstudie för att bedöma de grundläggande principerna för den nya produkten, ta fram uppskattad utvecklingskostnad samt en plan för projektets genomförande. Bland annat ska projektet möta det generella kravet för utvecklingsprojekt, vilket innebär att den nya produkten ska återbetala sig inom tre år.

Produktutvecklingen inom Discovery Chemistry följer en klart definierad process med en förprojektsfas, projektfas och verifierings- och valideringsfas. Stor vikt läggs vid produktens kvalitet. Genom så kallad *Accelerated Lifetime Testing* genomgår produkterna hårda tester under en månads tid. Testerna motsvarar ett års normalt användande.

Ett normalt instrumentutvecklingsprojekt tar mellan 12-18 månader att genomföra.

UTVECKLINGSARBETET INOM BIOSYSTEMS

Utvecklingsarbetet har under året varit inriktat på mindre projekt inom Biosystems fokusområden cancer och infektionssjukdomar. Det innebär att projekten till stor del bestått av utveckling av ny mjukvara och nya så kallade genspecifika tester.

Både mjukvaror och tester utvecklas i nära samarbete med referenskunder. Alla projekt startar med en beställning från marknadsavdelningen. Utvecklingsprojekten inleds som regel med en förstudie för att bedöma marknadspotential, målpris, patentsituation, tekniska risker, kostnader och återbetalningstid. Mjukvaruutvecklingen sker genom en iterativ process i cykler på cirka sex veckor. Kunderna är djupt involverade redan i ett tidigt skede och får löpande ta del av nya versioner och lämnar synpunkter på bland annat funktionalitet och användarvänlighet. Ett mjukvaruprojekt tar mellan 8-12 månader att genomföra.

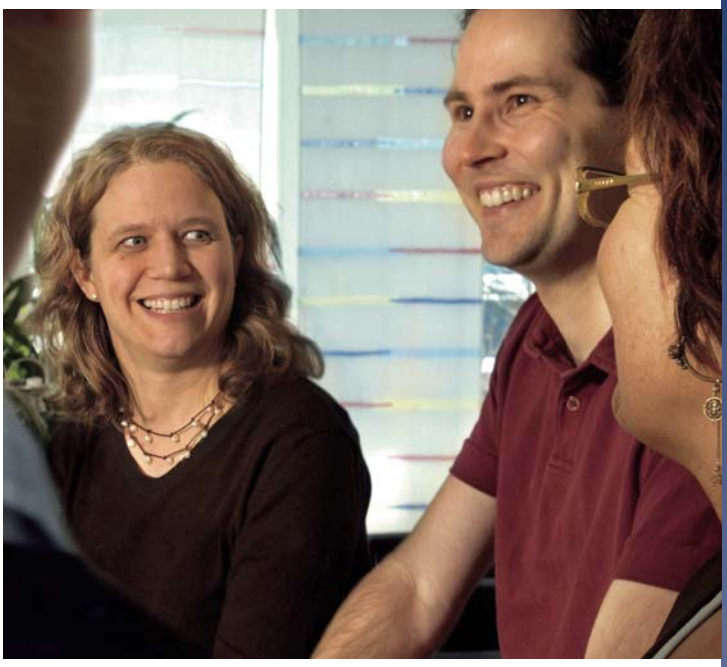
Utvecklingen av genspecifika tester handlar till stor del om att definiera vilken del av en gen testet ska vara riktat mot. Designen av testet görs i Biosystems Assay Design-mjukvara. Biosystems testar den tilltänkta produkten på normal DNA och ett fåtal kliniska prover. Om testet klarar de uppsatta kvalitetskraven skickas det till en samarbetspartner som har tillgång till större mängd kliniskt relevanta prover.

PATENT

Biotage arbetar aktivt med patentfrågor. Flera av företagets system och produkter har idag marknadsledande prestanda och Biotage söker därför patent på nya nyckelfunktioner i systemen och i förbrukningsvarorna. Bedömningen av möjligheten att söka patent ingår som en del i produktutvecklingsprocessen. Biotage har idag cirka 130 registrerade patent och cirka 220 patentansökningar är för närvarande under behandling.

Kompetenta och engagerade medarbetare

Biotages medarbetare kännetecknas av hög kompetens och en hög utbildningsnivå. 58 procent av medarbetarna har högre akademisk examen eller universitetsexamen. Medelantalet anställda i koncernen uppgick under 2005 till 295 medarbetare. Huvuddelen av de anställda arbetar i Sverige, USA och Storbritannien.



Under 2005 genomförde Biotage två förvärv, Argonaut Technologies och Separtis. Som ett resultat har antalet anställda i koncernen ökat från 221 medarbetare vid årets ingång till 330 medarbetare vid slutet av 2005. Personalomsättningen uppgick till 20 procent.

UTBILDNING UNDER 2005

Efter förvärvet av Argonaut under andra kvartalet 2005 har Biotage genomfört ett omfattande utbildningsarbete för säljkåren inom affärsområdet Discovery Chemistry. Målet är att den integrerade säljkåren ska vara fullt kvalificerad att sälja Discovery Chemistrys hela sortiment. Biotage har också arbetat för att säkerställa att båda bolagens upparbetade kundkontakter ska kunna generera ökade affärer för hela affärsområdet.

Kontinuerlig vidareutbildning av medarbetarna är en viktig faktor för att Biotage ska behålla sin ledande position och konkurrenskraft på marknaden. Bolagets anställda har generellt en mycket hög utbildningsnivå men ett visst mått av specialinriktad vidareutbildning är nödvändigt för att medarbetarna ska vara helt uppdaterade om vad som händer inom deras områden. Av den anledningen kommer Biotage att utöka utbildningssatsningen under 2006 med utgångspunkt i en omfattande kompetensanalys.

GOD ARBETSMILJÖ OCH LÅG SJUKFRÅNVARO

Biotage jobbar systematiskt med att förbättra arbetsmiljön på bolaget, alltifrån att en skyddsingenjör går igenom belysning och arbetsställning till hur farliga ämnen ska hanteras. Hälsoriskerna på Biotage är små. De anställda har god kunskap och medvetenhet om eventuella risker, liksom kunskap om föreskrifter och hantering av riskmaterial. Inga incidenter inrapporterades under året.

Sjukfrånvaron bland Biotages anställda i Sverige är mycket låg. Bolaget placerade sig bland annat tvåa på listan över Sveriges friskaste företag som är en del i försäkringsbolaget Folksams Hälsoindex 2005 för privat sektor. Tre faktorer har betygsatts, total sjukfrånvaro, långtidssjukfrånvarons andel av den totala sjukfrånvaron, samt sjukfrånvaro för kvinnor.

Alla anställda i Sverige har tillgång till friskvårdsbidrag, speciella avtal med olika träningsanläggningar och en sjukvårdsförsäkring som garanterar dem snabb vård vid sjukdom. Kostnaden för friskvård uppgick i Sverige till 252 TSEK under året.

GODA FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR REKRYTERING

Biotage har under året varit framgångsrikt när det gäller att rekrytera ny personal. Bolaget har kunnat attrahera rätt personer till de positioner som behövts fyllas under året. Rekryteringsarbetet sköts både genom annonsering och de personliga nätverk som finns i bolaget. Biotages ambition är att erbjuda de anställda en god arbetsmiljö och ett eget ansvar för sitt arbete, vilket skapar möjlighet till viss flexibilitet för medarbetarna att själva styra arbetet.

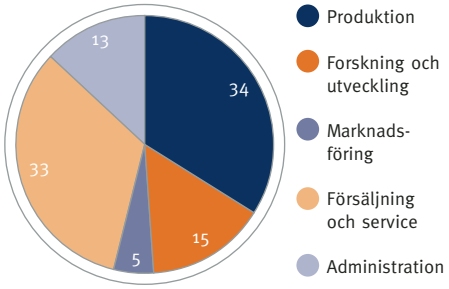
MEDARBETARNA I SIFFROR

Av Biotages medarbetare är 37 procent kvinnor och 63 procent män. 21 procent av medarbetarna är anställda i Sverige, 43 i USA, 34 i övriga Europa och 2 i Japan och övriga Asien.

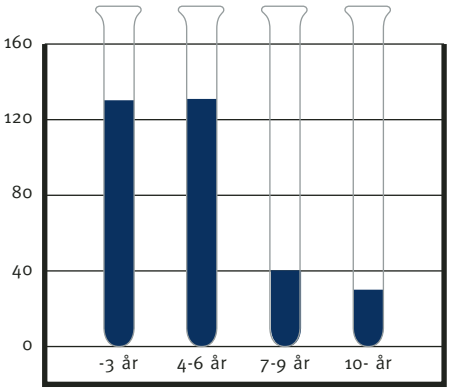
22 procent av medarbetarna har högre akademisk examen (PhD, Master, etc), 36 procent har universitetsutbildning och 42 procent har icke-akademisk utbildning.

Förädlingsvärdet per anställd uppgick under året till 567 (624) TSEK och totalt investerades 817 TSEK i personalens utbildning, vilket motsvarar 2 800 SEK per anställd.

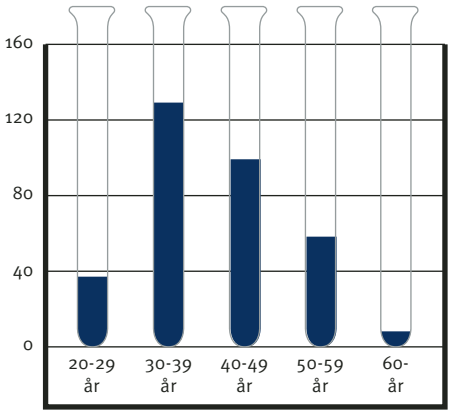
Personalkategorier
%



Anställningstid
antal personer



Åldersfördelning
antal personer



Biotage-aktien

Biotages aktie noterades på Stockholmsbörsens O-lista den 30 juni 2000, då under namnet Pyrosequencing (Pyro A). Biotages A-aktie är idag noterad på O-listan (BIOT A) och en handelspost uppgår till 1 000 aktier.

Aktiekapitalet i Biotage uppgick per den 31 december 2005 till 88 486 320 SEK, fördelat på 88 486 320 aktier.

KURSUTVECKLING

Under 2005 steg aktiekursen med 24 procent från 9,75 SEK till 12,05 SEK. Under samma period steg SIX Generalindex med 32 procent. Högsta betalkurs under 2005 var 12,76 SEK och noterades den 31 januari och 2 februari 2005. Lägsta betalkurs var 8,80 SEK och noterades den 19 oktober 2005. Vid utgången av 2005 uppgick Biotages börsvärde till 1 066,3 MSEK. Under 2005 omsattes 49 094 695 aktier till ett värde av 510 MSEK, vilket motsvarar en årlig omsättningshastighet på 68 procent.

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Biotage uppgick per den 31 december till 7 187 (5 283). De 15 största ägarna svarade för 58,4 procent av kapitalet och rösterna. Andelen utländska ägare uppgick till 21,7 procent av kapitalet och rösterna.

OPTIONSPROGRAM

Det finns sammanlagt 7 utestående optionsprogram riktade till nuvarande och tidigare anställda i koncernen, samt till tidigare aktieägare i Personal Chemistry AB som Biotage AB förvärvade under 2003. Optionsprogrammen omfattar totalt 12 691 803 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande motsvarar detta 13 251 246 nya aktier och röster i Biotage. Beroende på utgivningsdag varierar teckningskursen mellan de olika optionsprogrammen från 6,74 SEK till 80,33 SEK. Teckningsperiodernas sista dag skiljer sig också åt mellan optionsprogrammen, från 8 april 2006 till 31 december 2009. Villkoren för optionsprogrammen framgår av redovisnings- och värderingsprinciper, punkt 5, på sid 37-39.

EMISSIONER UNDER 2005

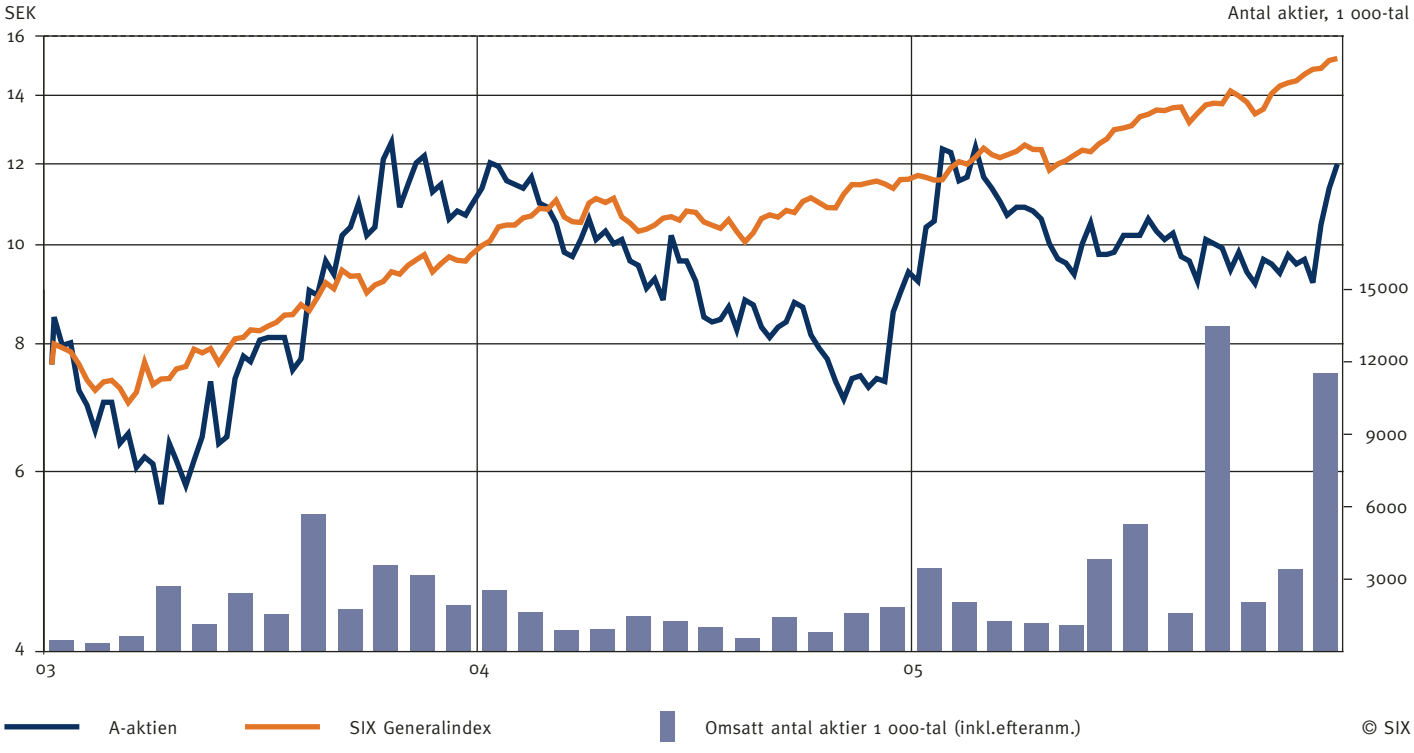
I syfte att med eget kapital fullt ut finansiera de företagsförvärv som skett under 2005 har Biotage genomfört sammanlagt fyra nyemissioner. Tre av emissionerna var riktade och genomfördes enligt bemyndigande från ordinarie bolagsstämma den 27 april 2005 samt från extra bolagsstämma den 30 augusti 2005. Den fjärde emissionen var en företrädesemission som också baserade sig på beslutet vid extra bolagsstämman den 30 augusti 2005.

Antal aktier har genom emissionerna ökat med 24,4 miljoner från 64,1 till 88,5. Aktieägarna har tillfört 209,3 MSEK som efter emissionskostnader ökat eget kapital med 200,1 MSEK.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLITIK

Biotage AB har ej tidigare beslutat om kontantutdelning till företagets aktieägare och detta kommer inte heller ske för 2005. Bolaget har för avsikt att behålla tillgängliga medel och använda dem i bolaget. Enligt svensk lag är omfattningen av utdelningar som bolaget kan fastställa och dela ut begränsade bland annat av bolagets vinst och utdelningsbara medel. Eftersom bolaget ej redovisat vinst och moderbolaget per 31 december 2005 hade en ansamlad förlust om 712,0 MSEK kan ingen kontantutdelning förväntas under de närmaste åren. Styrelsen beslutar om bolagets utdelningspolicy.

Kursutveckling



AKTIEÄGARE I STORLEKSKLASSER DEN 31 DECEMBER 2005

Storleksklasser	Antal ägare	Andel i procent	Antal aktier	Andel i procent
1-500	2 959	41,2	558 762	0,6
501-1 000	1 207	16,8	1 031 274	1,2
1 001-10 000	2 639	36,7	8 455 455	9,6
10 001-100 000	321	4,5	7 964 193	9,0
100 001-	61	0,8	70 476 636	79,6
Totalt	7 187	100,0	88 486 320	100,0

Källa: SIS Ägarservice och VPC

DE 15 STÖRSTA ÄGARNA DEN 31 DECEMBER 2005

Ägare	Antal aktier	Andel i procent
HealthCap	12 483 531	14,1
Investor	7 629 307	8,6
Catella Healthcare AB	6 270 000	7,1
Nordea fonder	4 140 550	4,7
Pål Nyrén	4 100 557	4,6
Mathias Uhlén	3 000 751	3,4
SEB Företagsinvest AB	2 672 267	3,0
SHB/SPP fonder	2 409 833	2,7
Länsförsäkringar fonder	2 028 860	2,3
Robur fonder	1 877 150	2,1
Brohuvudet AB	1 700 000	1,9
3i Group plc	1 019 922	1,2
Skandia Liv	978 645	1,1
Anders Walldov	800 000	0,9
Jeff Bork	566 500	0,6
Totalt	51 677 873	58,4

Källa: SIS Ägarservice och VPC

ÄGARKATEGORI DEN 31 DECEMBER 2005

Ägare	Antal aktier	Andel i procent
Svenska ägare >500 aktier	68 715 767	77,7
varav:		
Fåmansbolag	24 607 240	27,8
Svenska privatpersoner	21 058 593	23,8
Aktiefonder	10 588 193	12,0
Investmentbolag	7 629 307	8,6
Banker	2 874 123	3,2
Pensionssparande	1 174 689	1,3
Övrigt	783 622	0,9
Utländska ägare >500 aktier	19 211 791	21,7
Ägare ≤500 aktier	558 762	0,6
Totalt	88 486 320	100,0

Källa: SIS Ägarservice och VPC

Verksamhetens risker

FINANSIELLA RISKER

Bolaget har efter de under 2003 och 2005 genomförda förvärven av Personal Chemistry Uppsala AB, Biotage LLC, Argonaut Technologies och Separtis, en struktur där cirka 47 procent av försäljningen sker i US-dollar. Övriga intäktsvalutor är svenska kronor, euro, brittiska pund samt japanska yen. Bolaget är därmed utsatt för risker i form av fluktuationer i valutakurser, vilket kan leda till förluster vid omräkning av växelkursen och påverka bolagets finansiella ställning och resultat.

Känslighetsanalys

Biotages resultat påverkas av ett antal faktorer. Tabellen nedan visar hur resultatet för 2005 skulle ha påverkats av vissa förändringar i verksamheten.

Faktor	Förändring	Resultatpåverkan
Omsättning	+/-10%	23 MSEK
Varukostnad	+/-10%	20 MSEK
Valutakurs SEK/USD	+/-10%	20 MSEK

FINANSIERING

Biotage bedömer att bolagets finansiella ställning är relativt god efter genomförandet av 2005 års emissioner. Bolaget kan dock komma att behöva ytterligare externt kapital i framtiden. Det finns ingen garanti för att nytt kapital kan anskaffas då behov uppstår eller att det kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller ens att sådant anskaffat kapital skulle vara tillräckligt för fullföljande av bolagets strategi.

KUNDER OCH MARKNAD

Bolaget har en bred kundbas inom läkemedelssektorn, klinisk forskning inom sjukvårdssektorn samt akademisk forskning. Tre fjärdedelar av kundstrukturen är i huvudsak relaterad till världens alla ledande läkemedelsbolag och ingen kund representerar mer än tio procent av omsättningen, vilket därmed minskar risken för ett beroende av fluktuationer i anslagen inom akademisk forskning eller i kundbasen generellt. Bolaget har dock några kunder som representerar en icke obetydlig del av omsättningen och bolaget är utsatt för hård konkurrens från andra företag med större marknadsförings- och distributionskapacitet samt större finansiella resurser, vilket kan påverka bolagets kundbas och marknadsposition negativt, särskilt om det skulle avse någon av de större kunderna. Vidare kan nya eller billigare produkter från konkurrenterna också komma att påverka bolagets marknadsposition väsentligen negativt.

PRODUKTER OCH TEKNOLOGIER

Bolaget har en bred produktportfölj vilket innebär en minskad känslighet totalt sett för produktlivscykler och konjunktursvängningar. Nya teknologier inom bioteknikområdet tar relativt lång tid att etablera och konkurrensen från eventuella nya teknologier utgör därmed en begränsad risk på kort sikt. Bolaget kan dock inte garantera att andra inte kommer att kunna utveckla produkter baserade på nya teknologier, vilka skulle kunna medföra att bolagets produkter blir mindre konkurrenskraftiga eller helt överflödiga.

PRODUKTION

I Uppsala producerar affärsområdet Biosystems reagenser och så kallade kits, vilka används till Biosystems instrument. Inom affärsområdet Discovery Chemistry sker produktionen av reningssystem och förbrukningsvaror vid bolagets produktionsanläggning i Charlottesville, Virginia samt av förbrukningsvaror vid produktionsanläggningen i Cardiff, Wales. Samtliga produktionsanläggningar har kapacitet att kraftigt och relativt omgående höja produktionen av bolagets samtliga produkter. Majoriteten av produktionen av Biotages instrument sker dock i Sverige hos Partnertech AB i Åtvidaberg. Beroendet av extern produktionskapacitet kan öka risken för att leveranser försenas eller uteblir.

PERSONAL

Inom Biotage finns ett stort antal nyckelmedarbetare med hög kompetens, stort engagemang, hög motivationsnivå och upparbetade kundrelationer. Bolaget bedriver forskning och utveckling av nya produkter, vilket medför att Biotage är starkt beroende av att attrahera och behålla kvalificerad personal. Det är därför viktigt att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftiga anställningsvillkor. Om Biotage inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli svårt att fullfölja bolagets affärsstrategi.

KONKURRENTER

Det är Biotages uppfattning att bolagets produkter är mycket konkurrenskraftiga. Konkurrensen på marknaden är dock hård och Biotage konkurrerar i vissa fall med större och mer väletablerade företag som har betydligt större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande och det kan inte uteslutas att denna konkurrens kan leda till minskade marknadsandelar och sämre lönsamhet för Biotage.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget är beroende av opatenterade företagshemligheter, know-how och fortsatta teknologiska uppfinningar samt sin förmåga att erhålla och bevara patent för att skydda bolagets teknologi och produkter. Biotage söker kontinuerligt patentskydd för metoder och produkter som bolaget utvecklar. Om bolaget misslyckas med att skydda sina patent, företagshemligheter, sin know-how eller sina teknologier, eller att de inte erbjuder tillräckligt skydd mot konkurrenter, kan bolagets konkurrensposition undermineras och värdet av bolagets befintliga och framtida produkter kan påverkas negativt. Om någon part skulle hävda att bolagets uppfinningar eller användning av teknologier gör intrång i en sådan parts immateriella rättigheter skulle bolaget kunna bli skyldigt att utge skadestånd om bolaget befinns göra intrång i en sådan parts patent.

Bolaget kan också behöva inleda processer för att försvara sina immateriella rättigheter. Resultatet av en sådan process är osäker. Även om Biotage vinner ett sådant mål är processen tidskrävande och kostsam samt skulle kräva mycket av ledningens tid och uppmärksamhet.

INTEGRATION OCH INTERNATIONELL VERKSAMHET

Argonaut förvärvades 2005 och under 2003 förvärvades Personal Chemistry samt Biotage LLC. Integrationen av verksamheterna har förlöpt i enlighet med ledningens förväntningar.

Biotage kommer dock genom förvärven att ställas inför utmaningar hänförliga till effektiv ledning av ett ökat antal anställda spridda över stora geografiska avstånd, innefattande behovet av att implementera lämpliga system, policies, förmåner och complianceprogram. Om bolaget inte lyckas att framgångsrikt leda den mer geografiskt olikartade och större kombinerade organisationen kan detta komma att få väsentlig negativ inverkan på bolagets resultat.

Fem år i sammandrag

NYCKELTAL

	2005	2004	2003 [1]	2002 [1]	2001 [1]
Koncernen					
Nettoomsättning, TSEK	**430 396**	366 649	173 652	97 581	108 176
Tillväxt i nettoomsättning i %	**17,4%**	111,1%	78,0%	-9,8%	
Bruttoresultat, TSEK	**230 047**	218 053	104 898	67 169	77 621
Bruttovinstmarginal	**53,5%**	59,5%	60,4%	68,8%	71,8%
Rörelsemarginal	**-14,6%**	-16,8%	-150,4%	-176,9%	-161,4%
Vinstmarginal	**-6,9%**	-16,0%	-121,5%	-152,1%	-126,8%
Resultat före skatt, TSEK	**-37 090**	-74 443	-244 235	-148 530	-137 097
Resultat per aktie, SEK	**-0,57**	-1,29	-6,02	-4,84	-3,96
Balansomslutning, TSEK	**974 738**	736 101	826 653	678 036	846 817
Soliditet	**75,7%**	76,6%	73,7%	90,9%	92,7%
Andel riskbärande kapital	**75,7%**	76,6%	73,7%	90,9%	92,7%
Investeringar, TSEK	**212 828**	20 420	325 193	66 438	45 531
Medelantal anställda	**295**	246	166	151	125
Skuldsättningsgrad	**13,2%**	9,6%	5,4%	0,0%	0,0%
Räntetäckningsgrad, ggr	**neg**	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital	**-6,1%**	-12,7%	-39,9%	-24,0%	-16,1%
Avkastning på sysselsatt kapital	**-4,1%**	-9,3%	-33,5%	-21,2%	-16,0%

DATA PER AKTIE

Resultat, SEK/aktie	**-0,57**	-1,29	-6,02	-4,84	-3,96
Utdelning, SEK/aktie	**–**	–	–	–	–
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	**12,05**	9,75	11,70	7,90	37,50
Eget kapital, SEK/aktie	**8,34**	8,80	10,55	17,72	22,58
Eget kapital/aktie efter utspädning, SEK/aktie	**8,31**	8,73	10,47	17,39	21,65
P/E-tal, ggr	**-21,1**	-7,6	-1,9	-1,6	-9,5
P/S-tal, ggr	**2,48**	1,70	3,89	2,81	12,05
Operativt kassaflöde, SEK/aktie	**-0,23**	-1,54	-1,73	-3,66	-3,55
Vägt genomsnitt antal aktier i tusental	**70 205**	57 870	40 584	34 770	34 770
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	**70 572**	58 387	41 008	35 430	36 253
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	**88 486**	64 042	57 792	34 770	34 770
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut i tusental efter utspädning	**88 952**	64 448	60 339	35 024	36 147

[1] Jämförelsetalen är inte justerade enligt IFRS.

DEFINITIONER

Bruttovinstmarginal i %
Bruttovinst i förhållande till nettoomsättning.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i förhållande till omsättningen.

Vinstmarginal
Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till omsättningen.

Resultat per aktie
Årets nettoresultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Soliditet
Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad
Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.

Räntetäckningsgrad
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

Avkastning på eget kapital
Årets nettoresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital
Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital
Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive avsättningar. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som sysselsatt kapital vid räkenskapsårets början plus sysselsatt kapital vid räkenskapsåret slut dividerat med två.

Andel riskbärande kapital
Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder i obeskattade reserver dividerat med balansomslutningen. Då obeskattade reserver saknas i koncernen blir andel riskbärande kapital lika med soliditeten.

Eget kapital per aktie
Eget kapital dividerat med utestående antal aktier vid periodens utgång.

P/E tal
Börskurs dividerat med resultat per aktie.

P/S tal
Börskurs dividerat med försäljning per utestående aktie vid periodens slut.

Operativt kassaflöde per aktie
Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Förädlingsvärde per anställd (se sidan 17)
Rörelseresultat + avskrivningar + löner och sociala kostnader dividerat med medelantal anställda under året.

Förvaltningsberättelse

Biotage AB (556539-3138)

Information om verksamheten
Biotage är ett globalt bolag verksamt inom biovetenskaplig forskning med starka teknologier, bred verksamhet och en långsiktig syn på marknaden. Företaget erbjuder lösningar, kunskap och erfarenhet inom genetisk analys och läkemedelskemi. Kunderna består bland annat av världens 30 största läkemedelsbolag, världens 20 största bioteknikbolag och av ledande akademiska institut.

Biotage AB, med huvudkontor i Uppsala, Sverige, är moderbolag i koncernen. Biotagekoncernen har helägda dotterbolag i Sverige, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Schweiz, Holland, Italien, USA samt Japan.

Koncernen är operativt organiserad i två affärsområden, Biosystems och Discovery Chemistry.

Affärsområdet Biosystems utvecklar, tillverkar och marknadsför system för snabb och korrekt genetisk analys baserad på företagets patenterade teknologi Pyrosequencing™, en metod för DNA-sekvensering. Biosystems teknologi hjälper genetikforskare att öka kunskapen om människors och organismers arvsmassa.

Affärsområdet Discovery Chemistry utvecklar, tillverkar och marknadsför system, kunskapsprodukter och förbrukningsvaror som påskyndar läkemedelskemistens möjligheter att ta fram nya substanser till framtida läkemedel.

Väsentliga händelser
Förvärv av verksamheten i Argonaut
Vid en extra bolagsstämma den 1 juni 2005 godkände aktieägarna i amerikanska Argonaut Technologies Inc. Biotages bud på att förvärva delar av verksamheten i Argonaut. Förvärvet omfattar 100% av röster och kapital i Argonaut Ltd med verksamhet i Cardiff, UK samt viss del av Argonauts verksamhet i USA. Förvärvet i USA omfattar övertagande av rörelse med därtill hörande tillgångar och skulder. Från och med den 3 juni 2005 ingår de förvärvade verksamheterna i Biotagekoncernen.

I förvärvsanalysen enligt IFRS 3 var köpeskillingen 157,3 MSEK (21,1 MUSD) samt bedömd tilläggsköpeskilling 7,2 MSEK med tillägg för förvärvskostnader på 10,4 MSEK, vilket sammantaget innebär en preliminär anskaffningskostnad om 174,9 MSEK. Anskaffningskostnaden har fördelats med 84,7 MSEK på övertagna nettotillgångar, såsom identifierade immateriella och materiella anläggningstillgångar, varulager, kundfordringar samt övriga kortfristiga skulder. Kvarvarande preliminär goodwill uppgår därefter till 90,2 MSEK. Den bedömda kvarvarande goodwillposten hänför sig till synergieffekter, en förstärkt marknadsposition samt ett för framtiden komplett och attraktivt produktsortiment. Genom förvärvet får Biotage ett bedömt tillskott i omsättningen på cirka 125 MSEK på årsbasis.

Förvärvet har inneburit att Biotages erbjudande inom läkemedelskemi har stärkts och bolaget har fått ett komplett produktsortiment inom mikrovågssyntes, reningssystem och reagens som möjliggör snabbare och effektivare framtagande av nya läkemedelskandidater.

Den förvärvade verksamheten är till väsentlig del integrerad i affärsområde Discovery Chemistry.

Nyemissioner
Styrelsen i Biotage AB beslutade den 27 juni 2005 att öka bolagets aktiekapital genom en nyemission av 3 miljoner aktier. Aktierna tecknades den 28 juni 2005 för vidareförsäljning till ett begränsat antal institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Vidare beslutade styrelsen i Biotage den 30 juni att ytterligare öka bolagets aktiekapital genom en nyemission av 3,4 miljoner aktier. Aktierna tecknades den 30 juni 2005 av Carnegie Investment Bank för vidareförsäljning till ett begränsat antal institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Besluten fattades med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll vid den ordinarie bolagsstämman den 27 april 2005. Genom dessa nyemissioner den 30 juni och den nyemission om 3 miljoner aktier som styrelsen beslutade den 27 juni 2005 har det förutnämnda bemyndigandet utnyttjats fullt ut av styrelsen. Den första emissionen motsvarar cirka 4,5 procent av kapital och röster i Biotage efter emissionen. Totalt tillförs bolaget, efter avdrag för emissionskostnader, cirka 29 MSEK genom emissionen. Teckningskursen uppgick till 10 SEK per aktie. Emissionslikviden inbetalades i början av juli 2005. Den senare emissionen motsvarar cirka 4,8 procent av kapital och röster i Biotage efter emissionen. Totalt tillförs bolaget, efter avdrag för emissionskostnader, cirka 33 MSEK genom emissionen. Teckningskursen uppgick till 10 SEK per aktie. Emissionslikviden inbetalades i början av juli 2005. Skäl för emissionerna och avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var att på ett snabbt och effektivt sätt delfinansiera förvärvet av verksamheten i Argonaut.

Styrelsen i Biotage AB beslutade den 7 september 2005 att öka bolagets aktiekapital genom en nyemission av 10 miljoner aktier. Aktierna tecknades av Carnegie Investment Bank för vidareförsäljning till ett begränsat antal institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Beslutet fattades med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll vid extra bolagsstämma den 30 augusti 2005.

Nyemissionen medförde att aktiekapitalet ökades med 10 MSEK till 80 442 108 SEK. De nya aktierna motsvarar cirka 12 procent av kapital och röster i Biotage efter emissionen. Totalt tillfördes bolaget, efter avdrag för kostnader, cirka 94 MSEK genom emissionen. Teckningskursen uppgick till 9,70 SEK per aktie. Skälet för emissionen och avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var att på ett snabbt och effektivt sätt refinansiera del av lånet om 140 MSEK avseende förvärvet av verksamheten i Argonaut.

Förvärv av Separtis
Biotage förvärvade i oktober Separtis Holding AG, distributör för många av Biotages produkter i Schweiz, Tyskland och Österrike. Produkterna avser förbrukningsvaror som ingår i Argonauts sortiment. Genom förvärvet konsoliderar Biotage sin distribution inom EU. Omsättningen för Separtis uppgick under 2004 till 14,6 MSEK och omfattade i sin helhet produkter från Biotage. Förvärvet beräknas ge en årlig intäktsökning på 7,5 MSEK för Biotage.

Förvärvsanalysen enligt IFRS 3 redovisar en köpeskilling om kontant 7,0 MSEK, en bedömd tilläggsköpeskilling om 6,1 MSEK samt förvärvskostnader om 0,8 MSEK vilket innebär en total anskaffningskostnad om 13,9 MSEK. Anskaffningskostnaden har fördelats med 9,4 MSEK på övertagna nettotillgångar och med 4,5 MSEK på goodwill.

Nyemission
Biotage AB genomförde en nyemission med företräde för bolagets aktieägare. Nyemissionen som avslutades den 23 november 2005 tecknades till fullo och tillförde bolaget cirka 48,3 MSEK före emissionskostnader. Teckningskursen uppgick till 6,00 SEK per aktie. Genom nyemissionen ökade antalet aktier med 8 044 212 och uppgår efter nyemissionen till 88 486 320 aktier. De nya aktierna blev föremål för handel på Stockholmsbörsens O-lista från och med den 19 december 2005. Carnegie Investment Bank var finansiell rådgivare till Biotage för emissionen. Företrädesemissionen genomfördes för att refinansiera återstående del av lånefinansieringen avseende förvärvet av verksamheten i Argonaut.

Ekonomisk ställning
Under 2005 ökade koncernens nettoomsättning med 17 procent till 430,4 MSEK jämfört med 366,6 MSEK för motsvarande period föregående år. I omsättningen för 2005 ingår 81,7 MSEK från den förvärvade verksamheten i Argonaut och Separtis.

Bruttovinstmarginalen för 2005 uppgick till 53 procent jämfört med 59 procent för motsvarande period föregående år. Den under året förvärvade verksamheten från Argonaut har påverkat bruttovinstmarginalen negativt, då dess produkter har lägre bruttovinstmarginal än Biotages övriga produkter. Under det tredje kvartalet påverkades bruttovinsten negativt av kostnader av engångskaraktär på totalt 15,2 MSEK.

Rörelsekostnaderna uppgick totalt till 293,0 MSEK för 2005, jämfört med 279,7 MSEK för motsvarande period föregående år. I rörelsekostnaderna ingår kostnader från de förvärvade verksamheterna Argonaut och Separtis med 31,6 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till –62,9 MSEK för 2005 jämfört med –61,7 MSEK för motsvarande period föregående år.

Koncernens finansnetto var positivt och uppgick totalt till 25,9 MSEK för 2005 jämfört med -12,7 MSEK för motsvarande period föregående år. Orealiserade kursvinster hänförliga till långfristiga fordringar på utländska dotterföretag har påverkat finansnettot med totalt 30,5 MSEK (-8,1).

Biotage redovisar ett resultat efter skatt på -39,9 MSEK, motsvarande -0,57 SEK per aktie, för 2005 jämfört med ett resultat efter skatt på -74,7 MSEK, motsvarande -1.29 SEK per aktie, för samma period föregående år.

Balansposter
Koncernens likvida medel uppgick till 52,8 MSEK per den 31 december 2005 jämfört med 28,4 MSEK per den 31 december 2004. Beviljade outnyttjade krediter uppgick till 37,9 MSEK per den 31 decem-

ber 2005 jämfört med 38,9 MSEK per den 31 december 2004. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 92,2 MSEK per den 31 december 2005 jämfört med 54,2 MSEK per den 31 december 2004.

Koncernen hade totalt en goodwill per balansdagen på 503,5 MSEK. Denna är hänförlig till de under 2003 gjorda förvärven av Personal Chemistry och Biotage LLC samt det under andra kvartalet 2005 genomförda förvärvet av Argonaut och under fjärde kvartalet 2005 genomförda förvärvet av Separtis. Goodwill hänförligt till förvärvet av Argonaut uppgick per balansdagen till 90,9 MSEK och till Separtis 4,5 MSEK.

Företaget har upprättat ett impairment test per bokslutsdagen. Denna beräkning visar att någon nedskrivning av Goodwillposten inte behöver göras.

Övriga immateriella anläggningstillgångar i form av patent och licensrättigheter uppgick till 32,6 (21,0) MSEK samt balanserade utvecklingskostnader till 25,6 (22,9) MSEK.

Det egna kapitalet per balansdagen uppgick till 738,2 MSEK jämfört med 563,8 MSEK per den 31 december 2004. Fyra nyemissioner har under 2005 tillfört moderbolaget 200,1 MSEK efter emissionskostnader. Koncernens egna kapital har dessutom ökat till följd av förändrade valutakurser med 12,9 MSEK. Från det egna kapitalet avräknas årets resultat efter skatt med -39,9 MSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 22,5 MSEK, varav 12,4 MSEK aktiverades som utvecklingskostnader under 2005. Avskrivningar uppgick till 35,8 MSEK. Av dessa avsåg 10,2 MSEK avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader, 4,4 MSEK avsåg patent och licensrättigheter och 21,2 MSEK var avskrivningar på materiella anläggningstillgångar.

Forskning och Utveckling

Biotages strategi för forskning och utveckling är tydligt marknadsstyrd. Arbetet är till stor del inriktat på att utveckla nya produkter genom att förbättra befintlig teknologi och addera ny funktionalitet, snarare än forskning kring ny teknologi. Biotage investerade under året 16 procent av omsättningen i forskning och utveckling. Företaget har som långsiktigt mål att ha en investeringsnivå i forskning och utveckling på cirka 12 procent av omsättningen.

Personal

Koncernen hade 330 anställda vid utgången av år 2005 jämfört med 221 anställda vid årets början. Uppgången beror nästan uteslutande på förvärvet av verksamheten i Argonaut. I samband med förvärvet av verksamheten i Argonaut övertogs 121 anställda.

Redogörelse för styrelsens arbete under året

Styrelsen har sammanträtt vid 15 tillfällen under året. Den ansvarar för bolagets övergripande strategiska inriktning och mål. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete samt en skriftlig instruktion för verkställande direktören. Dessa dokument revideras årligen. Styrelsens arbetsordning innehåller bland annat regler rörande antal styrelsemöten och vilka ärenden som skall behandlas. Den skriftliga instruktionen för verkställande direktören innehåller bland annat arbetsfördelning mellan styrelsen och VD samt regleringar av VD:s befogenheter. Företagets verkställande ledning ansvarar för bolagets dagliga verksamhet och gör kontinuerlig avrapportering till styrelsen gällande bolagets finansiella situation samt uppdatering om affärsverksamheten. De viktigaste punkterna på styrelsens dagordning har varit uppföljning av bolagets ekonomiska och finansiella utveckling, prognoser och budget, affärsplaner, företagsförvärv, strategisk utveckling samt förslag till bemyndigande för styrelsen om nyemission av aktier.

Bolaget hade under 2005 en ordinarie bolagsstämma och en extra bolagsstämma. Vid den extra bolagsstämman i Biotage AB den 30 augusti 2005 beslutade bolagsstämman, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att längst intill ordinarie bolagsstämma 2006, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av stamaktier om, eller konvertibla skuldebrev utbytbara mot stamaktier motsvarande, totalt högst 20 000 000 stamaktier, mot betalning i kontanter, genom apport eller genom kvittning, varav högst 10 000 000 stamaktier får avse emission till andra än aktieägare i bolaget.

Styrelsens kommittéer

Styrelsen har utsett en Ersättningskommitté, en Valberedning och en Revisionskommitté. Ersättningskommittéen har ansvar för att övervaka och initiera företagets ersättningsnivåer och ledningens löner och förmåner. Ersättningskommittén består av styrelseledamöterna Ove Mattsson (ordförande) och Björn Odlander, samt styrelsens ordförande Börje Ekholm. Kommittén har haft informella överläggningar under året.

Revisionskommittén övervakar frågor relaterade till den externa finansiella rapporteringen och revisionen av företaget. Den skall vara ett stöd till ledningen och fokusera sitt arbete på finansiella frågor samt corporate governance. Revisionskommittén består av styrelseledamöterna Anders Rydin (ordförande) och Staffan Lindstrand, samt styrelsens ordförande Börje Ekholm. Revisionskommittéen sammanträder i anslutning till kvartalsboksluten och under 2005 höll kommittén 5 sammanträden.

Valberedningen nominerar kandidater till företagets styrelse. Valberedningen består av Anki Forsberg, representant för HealthCap (ordförande), Börje Ekholm, styrelsens ordförande och representant för Investor, Pål Nyrén, grundare och aktieägare i Biotage, samt Mats Thorén, representant för Catella. Valberedningen sammanträdde vid 2 tillfällen.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande har under året initierat och lett ett arbete kring styrelseutvärdering avseende styrelsens komposition, procedurer och ansvar. Förslag på förbättringsområden har presenterats vid ett av styrelsens sammanträden under året.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag Biotage AB har helägda dotterbolag i Sverige, USA, Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Italien, Holland, Schweiz samt Japan. Moderbolaget sköter strategisk affärsutveckling, centrala marknadsföringsaktiviteter och administrativa funktioner på koncernnivå.

Moderbolagets intäkter för 2005 uppgick till 9,4 (70,1) MSEK och resultatet före bokslutsdispositioner och skatter uppgick till 37,6 (-29,4) MSEK. Minskningen av moderbolagets intäkter beror på att Biotage AB den 1 november 2004 har överlåtit sin rörelse till det helägda dotterföretaget Biotage Sweden AB. Resultatet för 2005 utgörs främst av ränteintäkter och orealiserade valutakursvinster på koncerninterna fordringar. Moderbolagets likvida medel var på balansdagen 16,4 (19,4) MSEK.

Händelser efter balansdagen

För information om händelser efter balansdagen hänvisas till not 24, sid 54.

Förslag till behandling av ansamlad förlust

Moderbolaget

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten 712,0 MSEK, överförs i ny räkning.

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och sammanställning över förändringar av eget kapital, med tillhörande redovisningsprinciper och noter.

Resultaträkningar för koncernen

Belopp i TSEK	Not	**2005**	**2004**
Försäljningsintäkter	2,5	430 396	366 649
Kostnad sålda varor	5	-200 348	-148 596
Bruttoresultat		**230 047**	**218 053**
Övriga rörelseintäkter	3	8 369	11 535
Försäljningskostnader	4,5	-174 890	-165 176
Administrationskostnader	4,5,6	-54 939	-39 678
Forsknings- och utvecklingskostnader	4,5	-66 842	-76 505
Övriga rörelsekostnader	9	-4 695	-9 922
Rörelsens kostnader		-292 997	-279 747
Rörelseresultat		**-62 949**	**-61 694**
Finansiella intäkter	10	33 274	2 940
Finansiella kostnader	10	-7 414	-15 689
Resultat före skatt		**-37 090**	**-74 443**
Inkomstskatt	11	-2 802	-216
Årets resultat	**20**	**-39 892**	**-74 659**
Hänförligt till:			
– moderföretagets aktieägare:		-39 892	-74 659
– minoritetsintresse		–	–
		-39 892	-74 659
Resultat per aktie, SEK		-0,57	-1,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK (*)		-0,57	-1,29

*) Då förlusten per aktie för helåret 2004 och 2005 skulle minska om hänsyn tas till utspädning, till följd av utestående optioner har resultatet per aktie endast beräknats utan hänsyn till utspädning

Noterna på sidorna 40 till 58 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

KVARTALSÖVERSIKT FÖR TVÅ ÅR

	2005				**2004**			
TSEK	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Koncernen								
Nettoomsättning	138 369	126 591	93 476	71 959	106 243	84 470	88 926	87 010
Kostnad för sålda varor	-59 148	-69 661	-41 816	-29 724	-43 424	-32 771	-34 625	-37 775
Bruttovinst	79 222	56 929	51 661	42 235	62 819	51 699	54 301	49 235
Bruttomarginal	57,3%	45,0%	55,3%	58,7%	59,1%	61,2%	61,1%	56,6%
Rörelsekostnader	-83 919	-77 490	-67 139	-64 448	-62 219	-77 924	-67 715	-71 889
Rörelseresultat	-4 697	-20 561	-15 479	-22 213	600	-26 225	-13 414	-22 654
Finansnetto	7 005	-6 080	16 243	8 692	-11 230	-5 183	2 164	1 500
Resultat före skatt	2 308	-26 641	764	-13 521	-10 630	-31 408	-11 250	-21 154
Skatt	-1 866	-921	-7	-8	-161	-25	-19	-11
Nettoresultat	442	-27 563	758	-13 529	-10 791	-31 433	-11 269	-21 165

Balansräkningar för koncernen

Belopp i TSEK	Not	2005	2004
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	12	113 424	88 894
Goodwill	13	503 510	373 592
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14	58 165	43 788
Finansiella anläggningstillgångar	15	48 552	50 183
Summa anläggningstillgångar		**723 651**	**556 457**
Omsättningstillgångar			
Varulager	16	92 695	74 965
Kundfordringar och andra fordringar	17	105 598	76 292
Likvida medel		52 795	28 388
Summa omsättningstillgångar		**251 087**	**179 644**
Summa tillgångar		**974 738**	**736 101**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		88 486	64 042
Övrigt tillskjutet kapital		1 506 656	1 329 714
Ackumulerad omräkningsdifferens		-21 065	-33 981
Balanserat resultat		-835 825	-795 933
Summa eget kapital		**738 252**	**563 842**
Långfristiga skulder			
Upplåning	10	55 429	32 600
Avsättningar av långfristig natur	18	1 691	3 228
Summa långfristiga skulder		**57 120**	**35 829**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	19	122 348	109 221
Skatteskulder		7 005	57
Upplåning	10	41 973	21 577
Avsättningar av kortfristig natur	18	8 039	5 575
Summa kortfristiga skulder		**179 366**	**136 430**
Summa eget kapital och skulder		**974 738**	**736 101**
Ställda säkerheter	23	144 120	88 184
Ansvarsförbindelser	23	–	–

Noterna på sidorna 40 till 58 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

Förändringar i eget kapital för koncernen

Belopp i TSEK	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ackumulerade omräknings-differenser	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2004	**57 792**	**1 285 204**	**-12 466**	**-721 274**	**609 255**
Förändringar under 2004:					
Nyemissioner	6 250	43 912	–	–	50 162
Valutakursdifferenser	–	–	-21 514	–	-21 514
Årets resultat 2004	–	–	–	-74 659	-74 659
Aktierelaterade ersättningar	–	598	–	–	598
Summa förändringar under 2004	**6 250**	**44 510**	**-21 514**	**-74 659**	**-45 414**
Utgående balans 31 december 2004	**64 042**	**1 329 713**	**-33 980**	**-795 934**	**563 842**
Förändringar under 2005:					
Nyemissioner	24 444	184 821	–	–	209 265
Emissionskostnader	–	-9 138	–	–	-9 138
Valutakursdifferenser	–	–	12 915	–	12 915
Årets resultat 2005	–	–	–	-39 892	-39 892
Aktierelaterade ersättningar	–	1 259	–	–	1 259
Summa förändringar under 2005	**24 444**	**176 942**	**12 915**	**-39 892**	**174 410**
Utgående balans 31 december 2005	**88 486**	**1 506 656**	**-21 065**	**-835 825**	**738 252**

ANTAL AKTIER	**2005**	2004
Genomsnittligt antal utestående aktier	70 205 832	57 870 069
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	70 572 333	58 387 498
Utestående antal aktier vid årets utgång	88 486 320	64 042 108

Noterna på sidorna 40 till 58 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i TSEK	**2005**	**2004**
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-37 090	-74 443
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19 094	41 995
	-17 995	**-32 448**
Betald skatt	-2 802	-216
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-20 797**	**-32 664**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:		
Ökning/minskning av varulager	12 006	-6 352
Ökning/minskning av kundfordringar	-2 033	-515
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	744	598
Ökning/minskning av övriga skulder	-10 211	-59 551
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-20 291**	**-98 485**
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-14 773	-15 079
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8 149	-4 500
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	397	–
Förvärv av långfristiga värdepapper	–	-841
Förvärv av dotterbolag	-154 658	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-177 183**	**-20 420**
Finansieringsverksamheten		
Nyemissioner	200 127	50 162
Personaloptionsprogram	–	598
Upptagna lån	22 252	24 868
Erhållna återbetalningar på fordringar	–	343
Amortering av skuld	-3 190	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**219 189**	**75 971**
Årets kassaflöde	**21 715**	**-42 934**
Likvida medel vid årets början	28 387	74 900
Kursdifferenser i likvida medel	1 086	-569
Omklassificering av likvida placeringar	1 607	-3 010
Likvida medel vid årets slut	**52 795**	**28 387**
Tilläggsupplysningar:		
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar och nedskrivningar	48 542	32 025
Övriga poster	-29 447	9 971
Summa	**19 094**	**41 995**

Resultaträkningar för moderbolaget

Belopp i TSEK	Not	**2005**	**2004**
Försäljningsintäkter	2	9 437	70 051
Kostnad sålda varor			-34 624
Bruttoresultat		**9 437**	**35 427**
Försäljningskostnader	4	-510	-30 013
Administrationskostnader	4, 6	-18 563	-20 767
Forsknings- och utvecklingskostnader	4	-2 542	-18 904
Övriga rörelseintäkter	3	5 351	17 376
Övriga rörelsekostnader	9	-3 889	-2 394
Rörelsens kostnader		-20 153	-54 701
Rörelseresultat		**-10 716**	**-19 274**
Resultat från finansiella investeringar:			
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag		14 100	6 060
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är långfristiga finansiella tillgångar		2 091	2 667
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		343	146
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 845	-715
Kursdifferenser på koncerninterna fordringar		34 636	-18 283
Finansnetto	10	48 325	-10 125
Resultat efter finansiella poster		**37 608**	**-29 400**
Skatter	11	–	–
Årets resultat		**37 608**	**-29 400**

Noterna på sidorna 40 till 58 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

Balansräkningar för moderbolaget

Belopp i TSEK	Not	2005	2004
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent- och licensrättigheter	14	9 251	9 308
		9 251	9 308
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	22	702 860	561 191
Fordringar hos koncernföretag		111 632	70 530
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	45 783	45 783
		860 275	677 504
Summa anläggningstillgångar		**869 526**	**686 812**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17	334	2 320
Fordringar hos koncernföretag		64 355	8 032
Övriga fordringar	17	596	134
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	1 346	592
		66 630	11 077
Kassa och bank		16 383	19 401
Summa omsättningstillgångar		**83 013**	**30 478**
Summa tillgångar		**952 539**	**717 290**
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		88 486	64 042
Reservfond		1 505 183	1 329 500
		1 593 670	1 393 542
Fritt eget kapital			
Balanserad förlust		-749 583	-720 376
Årets resultat		37 608	-29 400
		-711 975	-749 776
Summa eget kapital		**881 695**	**643 767**
Avsättningar		75	307
Skulder			
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	10	5 197	–
		5 197	–
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	10	–	76
Leverantörsskulder	19	2 146	3 302
Skulder till koncernföretag		36 217	46 516
Övriga kortfristiga skulder	19	10 907	3 175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	16 302	20 147
		65 572	73 217
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		**952 539**	**717 290**
Ställda säkerheter	23	22 500	22 500
Ansvarsförbindelser	23	–	–

Noterna på sidorna 40 till 58 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

Belopp i TSEK	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserad förlust *	Summa eget kapital
Utgående balans 31 december 2003	57 792	1 285 589	-720 673	622 708
Förändringar under 2004:				
Nyemissioner	6 250	43 912	–	50 162
Erhållna koncernbidrag från dotterföretag	–	–	296	296
Årets resultat 2004	–	–	-29 400	-29 400
Utgående balans 31 december 2004	64 042	1 329 500	-749 776	643 767
Förändringar under 2005				
Nyemissioner	24 444	184 821	–	209 265
Emissionskostnader	–	-9 138	–	-9 138
Erhållna koncernbidrag från dotterföretag	–	–	192	192
Årets resultat 2005	–	–	37 608	37 608
Utgående balans 31 december 2005	88 486	1 505 183	-711 976	881 695

* Överkursfonden har överförts till reservfonden.

ANTAL AKTIER	**2005**	**2004**
Genomsnittligt antal utestående aktier	70 205 832	57 870 069
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	70 572 333	58 387 498
Utestående antal aktier vid årets utgång	88 486 320	64 042 108

Samtliga aktier utgörs av stamaktier med en röst vardera.
Utesteånde optioner kan utnyttjas för teckning av stamaktier med en röst vardera.

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Belopp i TSEK	Not	**2005**	**2004**
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		37 608	-29 400
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		1 142	2 914
		38 750	-26 486
Betald skatt		–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**38 750**	**-26 486**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital:			
Ökning/minskning av varulager		–	30 261
Ökning/minskning av kundfordringar		1 986	11 374
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		-57 538	1 243
Ökning/minskning av övriga skulder		-7 877	-3 788
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-24 679**	**12 605**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 523	-3 276
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		–	27 346
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		630	–
Förvärv av dotterbolag		-136 472	-19 705
Ökning/minskning av långfristiga fordringar		-41 101	-70 530
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-178 467**	**-66 165**
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		200 127	50 162
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**200 127**	**50 162**
Årets kassaflöde		-3 018	-3 397
Likvida medel vid årets början		19 401	22 799
Likvida medel vid årets slut		16 383	19 401
Tilläggsupplysningar:			
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar		950	2 617
Övriga poster		192	297
Summa		**1 142**	**2 914**

Redovisnings- och värderingsprinciper

1. INLEDANDE INFORMATION

1.1 FÖRETAGSINFORMATION

Koncernredovisningen för Biotage AB (Moderbolaget) för det räkenskapsår som slutar den 31 december 2005 har godkänts av styrelsen och verkställande direktören för publicering den 9 februari 2006. Redovisningshandlingarna kommer att föreläggas årsstämman den 27 april 2006 för fastställande. Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala där koncernens ledning och koncerngemensamma funktioner finns lokaliserad. Bolagets aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

Koncernens huvudsakliga verksamhet återfinns inom området biovetenskap. Koncernen erbjuder kompletta lösningar, kunskap och erfarenhet inom två områden – läkemedelskemi och genetisk analys. Arbetet inom läkemedelskemi bedrivs i affärsområdet Discovery Chemistry och verksamheten inom genetisk analys ligger i affärsområdet Biosystems. Rörelserna bedrivs huvudsakligen i USA och inom EU-området som också är koncernens viktigaste geografiska avsättningsmarknader. Forskning och utveckling sker i Sverige och tillverkning är förlagd till Sverige, USA och Storbritannien.

1.2 UTTALANDE OM ÖVERENSSTÄMMELSE MED GÄLLANDE REGELVERK

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Eftersom moderbolaget är ett bolag inom Europeiska Unionen tillämpas endast av EU godkända IFRS.

Koncernredovisningen för år 2005 är den första som upprättas med full tillämpning av IFRS. Ett stort antal nya och reviderade standarder har tillämpats. IFRS 1 anger övergångsregler för den koncern som tillämpar IFRS för första gången. Huvudregeln innebär för Biotage att de standarder som gäller per den 31 december 2005 skall tillämpas retroaktivt. Skillnader mellan IFRS och tidigare tillämpade redovisningsprinciper anges i not 20 ”Avstämning av IFRS”. Vilka undantag från huvudregeln om retroaktiv tillämpning som utnyttjats framgår under respektive rubrik i avsnittet ”Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper”.

De fullständiga effekterna på jämförelsetalen för 2004 av övergången till redovisning enligt IFRS framgår av not 25. Där specificeras även effekterna på ingående eget kapital den 1 januari 2004.

Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 30 – Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med svensk lag med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 32 – Redovisning för juridiska personer. Detta innebär att IFRS värderings- och upplysningsregler har tillämpats.

2. SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

2.1 GRUNDER FÖR UPPRÄTTANDE AV REDOVISNINGEN

Koncernredovisningen grundas på historiska anskaffningsvärden med undantag för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde. Alla belopp anges, om inte annat sägs i tusen svenska kronor (TSEK).

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen. Dessa anges under avsnitt 4. ”Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål” på sid 37.

För 2005 har koncernen tillämpat nedanstående IFRS, vilka är relevanta för koncernens verksamhet. Jämförelsetalen för 2004 har korrigerats på erforderligt sätt, i enlighet med gällande föreskrifter.

IAS 1	Utformning av finansiella rapporter
IAS 2	Varulager
IAS 7	Kassaflöden
IAS 10	Händelser efter balansdagen
IAS 12	Inkomstskatter
IAS 14	Segmentsrapportering
IAS 16	Materiella anläggningstillgångar
IAS 17	Leasingavtal
IAS 18	Intäkter
IAS 19	Ersättningar till anställda
IAS 21	Effekterna av ändrade valutakurser
IAS 27	Koncernredovisning och separata finansiella rapporter
IAS 32	Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering
IAS 33	Resultat per aktie
IAS 37	Avsättningar
IAS 38	Immateriella tillgångar
IAS 39	Finansiella instrument: Redovisning och värdering
IFRS 2	Aktierelaterade ersättningar
IFRS 3	Rörelseförvärv

Tillämpningen av ovanstående föreskrifter har lett till några förändringar i koncernens redovisningsprinciper och finansiella rapportering.

- IAS 1 har medfört att uppställningsformerna för resultat- och balansräkningarna delvis förändrats så att resultat- och balansposter erhållit en utförligare presentation i noter. Vissa balansposter har sammanslagits och specificeras i noter.
- IAS 16 har medfört att avskrivningarna på koncernens rörelsefastigheter sker på basis av byggnadernas ingående beståndsdelar s.k. komponentavskrivningar. Förfarandet har emellertid inte lett till några substantiellt väsentliga förändringar av årliga avskrivningsbelopp.
- IFRS 2 har medfört att koncernen som personalkostnad fortlöpande belastar rörelseresultatet med ett periodiserat värde av utställda personaloptioner. Motsvarande belopp tillgodogörs det egna kapitalet medan lagstadgade arbetsgivaravgifter belastar årsresultatet utan motsvarande gottskrivning av eget kapital.
- IFRS 3 har medfört att koncernmässigt övervärde vid genomförda företagsförvärv under 2005 har fördelats mellan materiella och immateriella tillgångar samt goodwill. Således har en del av det belopp som vid tidigare företagsförvärv helt fördes till goodwillposten nu fördelats mellan andra tillgångsposter. Genomförda förvärv under 2005 och dess hittillsvarande ekonomiska konsekvenser redovisas under avsnittet 2.3 ”Rörelseförvärv” på sid 33 samt i not 21.

  Vidare har den tidigare årliga avskrivning av goodwillposten till följd av fortlöpande värdeminskning upphört. Denna avskrivningspost belastade årsresultatet för 2004 med 41 383 TSEK och skulle ha ökat till 47 843 TSEK under 2005 och på helårsbasis till 52 206 TSEK om sådan fortlöpande avskrivning enligt plan även tillämpats för detta år. Fortlöpande avskrivning enligt plan har ersatts med ett ”impairment test” med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Se vidare avsnitt 4. ”Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål” på sid 37. Vid omräkning av jämförelsetal för år 2004 har avskrivningar som belastat årsresultatet detta år återlagts och posten bokfört värde i koncernbalansräkningen har ökats med samma belopp.

2.2 GRUNDER FÖR KONSOLIDERING

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för Moderföretaget och dotterföretagen som tas in i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen.

Alla koncerninterna mellanhavanden, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommit i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

Ett dotterföretag tas med i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilken är den dag då moderföretaget får ett bestämmande inflytande, och ingår i koncernredovisningen fram till den dag det bestämmande inflytandet upphör. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma strategierna för en ekonomisk verksamhet i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen om koncernen kan utöva ett bestämmande inflytande över ett annat företag.

2.3 RÖRELSEFÖRVÄRV

IFRS 3 tillämpas på rörelseförvärv som genomförts från och med 1 januari 2004 vilket är i överensstämmelse med IFRS 1 och således ett undantag från huvudregeln om retroaktiv tillämpning av IFRS. Under 2004 genomfördes inga förvärv varför reglerna i IFRS 3 för första gången får inverkan på koncernens finansiella rapportering under 2005.

I juni 2005 förvärvades Argonaut Technologies rörelser inom produktområdena reagenser och processinstrument och med verksamhet i USA och Storbritannien. För rörelsen i USA gjordes en verksamhetsöverlåtelse och i Storbritannien förvärvades dotterföretaget Argonaut Ltd.

Argonaut ingår följaktligen i koncernens resultat och kassaflöde för sjumånadersperioden juni-december 2005.

I oktober 2005 förvärvades Separtis Holding AG som är distributör för många av Biotages produkter i Schweiz, Tyskland och Österrike. Produkterna avser förbrukningsvaror som ingår i tidigare förvärvade Argonaut Technologies sortiment. Separtis resultat och kassaflöde för tremånadersperioden oktober-december 2005 ingår följaktligen i koncernredovisningen.

Koncernens bokslut har upprättats enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att moderföretagets värde på aktier i dotterföretag eliminerats mot eget kapital inklusive kapitalandelen av obeskattade reserver i dotterföretagen. Förvärvsmetoden innebär att verkligt värde på identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser i den förvärvade verksamheten fastställs vid förvärvstidpunkten. Identifierbara tillgångar och skulder innefattar även tillgångar, skulder och avsättningar inklusive förpliktelser och anspråk från utomstående part som inte redovisas i den förvärvade verksamhetens balansräkning. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för förvärvet och förvärvad andel av nettotillgångarna i den förvärvade verksamheten klassificeras som goodwill och redovisas som immateriell tillgång i koncernbalansräkningen. Om ett förvärv av ett dotterföretag medför att verkligt värde på förvärvade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser överstiger anskaffningsvärdet redovisas överskottet omedelbart som en intäkt i resultaträkningen.

Nyttjandeperioden för varje enskild immateriell tillgång fastställs och skrivs linjärt av över nyttjandeperioden. Om nyttjandeperioden bedöms som obestämbar sker ingen avskrivning. Nyttjandeperioden för goodwill antages generellt som obestämbar.

Effekterna på koncernens balansposter, resultat och kassaflöde av förvärven av Argonaut och Separtis per den 31 december 2005 redovisas i not 21 ”Företagsförvärv 2005”.

I sammandrag har Argonaut bidragit med intäkter på 76,7 MSEK, ett rörelseresultat om 7,2 MSEK och ett kassaflöde från löpande verksamhet om 10,5 MSEK under perioden 1 juni-31 december 2005. Motsvarande uppgifter om förvärvet skett per 1 januari 2005 kan inte lämnas på grund av bristande tillgång till säljarnas information. Förvärvsutgiften uppgick inklusive förvärvskostnader till 174,9 MSEK och tillförde koncernen nettotillgångar på 84,7 MSEK samt en ökning av goodwillposten på 90,2 MSEK.

Bidrag från Separtis är intäkter på 5,0 MSEK ett rörelseresultat om 0,8 MSEK och ett kassaflöde från löpande verksamhet om 1,8 MSEK under perioden 1 oktober-31 december 2005. Förvärvsutgiften uppgick inklusive förvärvskostnader till 13,9 MSEK och tillförde koncernen nettotillgångar på 9,5 MSEK samt en ökning av goodwillposten på 4,4 MSEK.

2.4 RAPPORTERING FÖR SEGMENT

En rörelsegren är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter eller tjänster som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Geografiska områden tillhandahåller produkter eller tjänster inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer.

Koncernens huvudsakliga verksamhet återfinns inom området biovetenskap. Koncernen erbjuder kompletta lösningar, kunskap och erfarenhet inom två områden – läkemedelskemi och genetisk analys. Arbetet inom läkemedelskemi bedrivs i affärsområdet Discovery Chemistry och verksamheten inom genetisk analys återfinns i affärsområdet Biosystems. Rörelserna bedrivs huvudsakligen i USA och inom EU-området som också är koncernens viktigaste geografiska avsättningsmarknader. Forskning och utveckling sker i Sverige och tillverkning är förlagd till Sverige, USA och Storbritannien.

Som primära segment redovisar koncernen följaktligen affärsområdena Biosystems respektive Discovery Chemistry och som sekundära segment redovisas USA, Europa samt övriga världen. Koncernen har tillämpat samma redovisningsprinciper vid rapportering för segment som vid utformningen av de finansiella rapporterna för koncernen.

2.5 OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag gäller om transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster eller förluster redovisas mot eget kapital.

(c) Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

(i) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs,
(ii) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs för rapportperioden och
(iii) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning och andra valutainstrument som identifierats som säkringar av sådana investeringar, till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana kursdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsvinsten/-förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och har omräknats till balansdagens kurs till den del den finns redovisad i underkoncerners balansräkningar. Sådana poster som enbart finns på moderkoncernens nivå och som svarar mot bokfört belopp på aktier i dotterföretag har inte omräknats.

2.6 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten

Utgifter för utvecklingsarbeten är redovisade som en tillgång i koncernen från 2002 i enlighet med IAS 38.

Balanserade utgifter speglar bolagets ambition att marknadsföra och sälja ett brett sortiment av produkter inom den närmaste framtiden. Utvecklingsprojekt redovisas som en tillgång när de motsvarar kriterierna i företagets projektmanual, vilket innebär att dess resultat bedöms kunna avsättas på sunda företagsekonomiska villkor.

Utvecklingsprojekten syftar till att utveckla nya produkter samt att vidareutveckla existerande produkter. Eftersom utveckling av produkter inom de områden som Biotage bedriver verksamhet är en lång process är det inte ovanligt att ett utvecklingsprojekt sträcker sig över flera räkenskapsår.

Redovisning och kontroll av utvecklingskostnader sker genom projektredovisning som utgör en del av koncernföretagens affärsredovisningssystem.

Enligt företagets projektmanual beskrivs projekt enligt Biotage Project Execution Guide (B-PEG) som indelar dessa efter tre kriterier: Product Care (PC), Pre Study (PS) och Product Development (PD). Vid Tollgate 1 (TG1) fattas beslut om huruvida projektet skall drivas vidare och övergå till ett Development

Project. I de fall projektet drivs vidare övergår projekt-klassificeringen till PD. Vid TG2 fattas beslut om projektet/produkten är kommersiellt gångbar, vilket resulterar i en ny produkt med ett eget unikt artikelnummer. Vid TG3 anses ett projekt färdigt.

Aktivering och avskrivning
Följande principer gäller för aktivering och avskrivning baserat på de olika Tollgates som passerats:

TG1: Ingen aktivering sker.
TG2: I samband med det första kvartalsbokslutet efter passerandet av TG2 aktiveras alla projektkostnader som lagts ned mellan TG1 och TG2. Efter TG2 aktiveras inga kostnader. Avskrivning påbörjas den 1:a dagen i månaden efter att TG2 passerats. Avskrivningar bokförs varje månad. Avskrivningstiden baseras på en bedömning av projektets/produktens nyttjandeperiod.
TG3: Mellan TG2 och TG3 läggs kostnader ner i projektet för avslutande dokumentation, arkivering etc. Dessa kostnader aktiveras inte.

Tillämpade kriterier överensstämmer med de krav för aktivering av utgifter som framgår av IAS 38. Balanserade utvecklingskostnader skrivs av över tillgångens beräknade nyttjandeperiod vilken normalt utgör tre år.

Patent- och licensrättigheter samt varumärken
Patent- och licensrättigheter och varumärken redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan. Avskrivningstiden utgörs av nyttjandeperioden vilken för patent maximalt uppgår till patentskyddets giltighetstid som normalt är 6-20 år. För varumärken har avskrivningstiden fastställts till sex år.

Goodwill
Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell tillgång till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar vid tidpunkten för förvärvets genomförande. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade verksamheten.

Som tidigare redogjorts för under avsnittet koncernredovisningen upphörde den fortlöpande avskrivningen av goodwillposten i och med övergången den 1 januari 2004 till redovisning enligt IFRS. Eventuell värdeminskning av goodwillposten kommer fortsättningsvis i stället att återspeglas i en nedskrivning efter prövning enligt företagsekonomisk modell s.k. impairment test. Se vidare avsnitt 4. ”Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål” på sid 37.

Goodwill fördelas på minsta möjliga kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Det redovisade värdet prövas minst en gång per år och oftare om det finns en indikation på att en värdeminskning inträffat under året.

Var och en av dessa kassagenererande enheter utgör koncernens investering i vart och ett av de länder där verksamhet bedrivs inom varje primärt segment. För Biotagekoncernen gäller att redovisad goodwill i koncernens balansräkning 503,5 MSEK är i sin helhet att hänföra till segmentet Discovery Chemistry.

Programvara
Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de utgifter som uppkommer då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Avskrivning sker över den bedömda nyttjandeperioden, vilken är tre till fem år.

Programvaror som utgör en integrerad del av koncernens produkter som avsätts på marknaden aktiveras som balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod vilken normalt, i likhet med övriga balanserade utvecklingskostnader, utgör tre år.

2.7 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med tillägg för förbättringsutgifter och avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan och nedskrivningar.

Avskrivningstiden baseras på den bedömda nyttjandeperioden och fördelas linjärt.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Byggnader	40 år
Produktionsverktyg	5 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10 år
Datorer	3 år
Övriga materiella anläggningstillgångar	5 år

Ordinarie underhålls- och reparationskostnader resultatförs under de perioder de uppkommer.

I och med övergången till IFRS den 1 januari 2004 tillämpar Biotage s.k. komponentavskrivning för byggnader. Det betyder att årlig avskrivningskostnad stiger men ökningen är begränsad.

2.8 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR
Andelar i koncernföretag och fordringar hos koncernföretag redovisade i moderbolaget är värderade till det lägsta av anskaffningsvärdet och nyttjandevärden.

Beträffande uppskjuten skatt hänvisas till avsnittet om skatter på sid 35.

Beträffande övriga finansiella anläggningstillgångar se punkt 2.12.

2.9 LEASING
Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Samtliga i koncernen upprättade leasingavtal är ur redovisningssynpunkt att betrakta som operationella vilket således innebär att leasingkostnaden kostnadsförs löpande.

2.10 VARULAGER
Varulagret är värderat enligt lägsta värdets princip d v s till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Vid bestämning av anskaffningsvärdet är FIFO-metoden tillämpad. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförbara indirekta tillverkningskostnader. Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Varulagrets värde justeras för eventuella inkuranta varors värde.

2.11 FORDRINGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA
Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till svenska kronor efter balansdagens kurs. Orealiserade kursvinster och kursförluster på operativa fordringar och skulder ingår i rörelseresultatet medan orealiserade kursvinster och kursförluster på finansiella tillgångar och skulder redovisas i finansnettot.

2.12 FINANSIELLA INSTRUMENT OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAV
Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kassa och bank, kortfristiga placeringar, kundfordringar, långfristiga värdepappersinnehav, leverantörsskulder och låneskulder.

Koncernen har inte några derivatinstrument. Bankmedel som är spärrade mer än ett år från balansdagen för rätta fullgörandet av någon förpliktelse har redovisats som långfristig finansiell tillgång.

Kundfordringar
Kundfordringar redovisas netto efter reservering för befarade kundförluster. Kundfordringarnas förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde. En reservering för befarade kundförluster på kundfordringar görs när det finns objektiva grunder att anta att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och värdet av bedömda framtida kassaflöden. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

Långfristiga värdepappersinnehav
Långfristiga värdepappersinnehav är redovisade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över eget kapital.

Likvida medel
I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader. Tillgodohavanden under kassa och bank redovisas till dess nominella belopp och kortfristiga placeringar till dess verkliga värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Verkliga värden för kortfristiga placeringar erhålls ifrån bank. I balansräkningen redovisas utnyttjad checkräkningskredit som upplåning bland kortfristiga skulder. Bankmedel som är spärrade mer än ett från balansdagen för rätta fullgörandet av någon förpliktelse har redovisats som långfristig finansiell tillgång.

Leverantörsskulder
Leverantörsskulders förväntade löptid är kort, varför skulden redovisats till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde.

Låneskulder
Skulder till kreditinstitut, checkräkningskredit samt övriga skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella transaktionskostnader fördelas över låneperioden med tillämpning av effektivitetsräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än 1 år medan kortfristiga har en löptid kortare än 1 år.

2.15 SKATTER
Koncernens inkomstskatter består av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för en period. Uppskjuten skatt beräknas enligt den s.k. balansräkningsmetoden, vilket innebär att en jämförelse mellan redovisade och skattemässiga värden på bolagets tillgångar respektive skulder görs. Skillnaden mellan dessa värden multipliceras med aktuell skattesats, vilket belopp utgör den uppskjutna skattefordringen eller skatteskulden.

Biotage AB och dess dotterföretag har betydande skattemässiga underskottsavdrag. Det råder osäkerhet om i vilken takt dessa kommer att kunna tas i anspråk för att avräknas mot skattemässiga överskott. Av den orsaken redovisar Biotage inte någon uppskjuten skattefordran i koncernbalansräkningen.

2.16 AKTIEKAPITAL
Samtliga utgivna aktier utgörs av stamaktier som klassificeras som eget kapital. Bolaget har utelöpande teckningsoptioner utgivna till koncernens befattningshavare. Personaloptionsprogrammen redovisas på sid 37-39.

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.17 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA
(a) Pensionsförpliktelser
Koncernföretagen har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Samtliga pensionsplaner för anställda inom koncernen utgörs av avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet.

Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om försäkringsgivare inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

(b) Aktierelaterade ersättningar
IFRS 2 (Aktierelaterade ersättningar) anger hur aktierelaterade ersättningar skall redovisas.

IFRS 2 tillämpas retroaktivt, varvid den övergångsregel som avser aktierelaterade ersättningar i form av egetkapitalinstrument, tillämpas. Det innebär att endast optioner utställda efter den 7 november 2002 redovisas enligt IFRS 2. Enligt tidigare tillämpade principer redovisades utställda aktieoptioner först i samband med att optionerna utnyttjades, då utan resultateffekt.

Befattningshavare i koncernbolagen erhåller ersättningar genom ett aktierelaterat incitamentsprogram. Ersättningen utgörs av optioner (egetkapitalinstrument) som ger rätt att i framtiden teckna aktier i Moderbolaget till ett fastställt pris. Bolaget har på balansdagen sju sådana utestående program.

Optionernas verkliga värde fastställs av ett externt värderingsinstitut per den dag de ställs ut. Verkligt värde för den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner kostnadsförs. Det totala belopp som ska kostnadsföras under intjänandeperioden baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna. Varje balansdag reviderar företaget sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli inlösbara. Revideringens eventuella inverkan på de ursprungliga bedömningarna redovisas i resultaträkningen fördelat över resten av intjänandeperioden och motsvarande justeringar görs av intjänade vinstmedel i eget kapital.

Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförbara transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (till kvotvärde) och intjänade vinstmedel när optionerna löses in.

För 2005 har årsresultatet belastats med en total kostnad på 1 671 TSEK. Av beloppet har 1 259 TSEK gottskrivits intjänade vinstmedel under eget kapital. En utförlig redogörelse över utestående optionsprogram lämnas i avsnitt 5. ”Optionsprogram till koncernens befattningshavare”.

(c) Ersättningar vid uppsägning
Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning.

(d) Vinstandels- och bonusplaner
Bonusersättningar till ledande befattningshavare redovisas på sid 40-42.

Koncernen tillämpar dessutom bonusprogram för befattningshavare med sådana arbetsuppgifter där resultatet av den anställdes arbetsinsats har en mätbar påverkan på koncernens rörelseresultat. Kostnad för bonus resultatförs årligen och finns reserverad i koncernbalansräkningen.

(e) Kortfristiga ersättningar
Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro m.m. samt pensioner redovisas i takt med intjänandet.

2.18 AVSÄTTNINGAR
Avsättningar för omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser. Dessutom att det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden.

Avsättningar för garantiåtaganden för under året sålda produkter baseras på gällande garantivillkor, garantikostnader för tidigare perioder och bedömt kvalitetsläge. Garantiperioden är ett år förutom i Tyskland där den är två år.

2.19 INTÄKTSREDOVISNING
(a) Försäljning av produkter
Koncernen utvecklar och säljer system, reagens, tillbehör, reservdelar och tjänster på global bas, via dotterbolag direkt till slutanvändare samt genom distributörer.

Försäljningen redovisas netto efter mervärdesskatt, punktskatter, skeppningskostnader och rabatter.

Intäkter redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och

när huvudsakligen alla risker och rättigheter som är förknippade med ägande övergått från säljaren till köparen och acceptans lämnats av kunden vilket normalt inträffar i samband med leverans.

(b) Försäljning av tjänster
Försäljning av tjänster intäktsredovisas i den redovisningsperiod då tjänsterna utförs genom successiv redovisning baserad på utförda tjänster per balansdagen i proportion till de totala tjänster som ska utföras.

(c) Royaltyintäkter
Intäkter från royalty periodiseras i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd.

(d) Utdelningsintäkter
Utdelningsintäkter redovisas när likvid har erhållits.

2.20 KLASSIFICERING RESULTATRÄKNINGENS POSTER
Företaget redovisar en funktionsindelad resultaträkning. Rörelsens kostnader delas upp i kostnad för sålda varor, försäljningskostnader, administrationskostnader samt kostnader för forskning och utveckling. Funktionsindelad resultaträkning är vald med hänsyn till att andra bioteknik- och läkemedelsföretag vars aktier är marknadsnoterade vanligtvis också redovisar en funktionsindelad resultaträkning. Det underlättar därför för läsare som önskar göra jämförelser mellan företagen om dessa använder samma schema för resultaträkningen.

Gemensamma kostnader för företaget såsom kontorsmaterial, elektrisk kraft, städning av lokaler, hyra av kontorsmaskiner, telefon och porto etc. har fördelats på respektive funktion. Fördelningen har baserats på ianspråktagna utrymmen och antalet anställda.

Kostnad för sålda varor
Kostnader för sålda varor består av:
- ersättningar till underleverantörer där företaget lagt ut produktion
- råmaterial för produktionen
- löner och övriga personalkostnader för produktionspersonal
- lokalkostnader
- förpacknings- och fraktkostnader
- avskrivningar på produktionsanläggningarna
- andel av gemensamma kostnader

Försäljningskostnader
Försäljningskostnader består huvudsakligen av löner, övriga personalkostnader och resekostnader för koncernens försäljnings- och marknadsföringspersonal samt kostnader för marknadsföringskampanjer, inklusive ersättningar till reklambyråer och kostnader för produktion av försäljningsmaterial. Försäljningskostnaderna inkluderar även en del av gemensamma kostnader.

Administrationskostnader
Administrationskostnaderna består främst av löner och övriga personalkostnader för koncernledning, ekonomi- och annan administrativ personal. Till administrationskostnaderna hänförs sig dessutom kostnader för juridiskt biträde, revision och affärsutveckling samt andel av gemensamma kostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader
Forsknings- och utvecklingskostnaderna består av:
- löner och övriga personalkostnader
- patentkostnader
- arvoden till konsulter och externa leverantörer för utveckling av instrument och programvaror till dessa
- materialkostnader för prototyper och testenheter
- avskrivningar på balansförda utvecklingskostnader
- andel av gemensamma kostnader
- övriga kostnader i samband med formgivning, utveckling, testning och förbättring av koncernens produkter.

Nedskrivningar
Nedskrivningar görs i de fall då en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. De redovisade värdena för bolagets tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på om ett nedskrivningsbehov föreligger. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte oberoende av andra tillgångar genererar något kassaflöde, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet som tillgången tillhör.

Reversering av tidigare verkställda nedskrivningar görs när återvinningsvärdet för en tidigare nedskriven fastighet överstiger bokfört värde och behovet av nedskrivning som tidigare gjorts inte längre bedöms erforderlig och redovisas i resultaträkningen. Prövning av tidigare nedskrivningar sker individuellt.

Moderföretagets redovisningsprinciper
Redovisnings- och värderingsprinciperna för moderföretaget överensstämmer med koncernens med följande undantag.

Andelar i koncernföretag värderas inte till verkligt värde utan till anskaffningsvärde i enlighet med Årsredovisningslagen 4:3 som stadgar att anläggningstillgång skall tas upp i balansräkningen till belopp som motsvarar utgifterna för tillgångens anskaffning eller tillverkning. Samtidigt som eventuellt nedskrivningsbehov av goodwillposten i koncernbalansräkningen prövas sker en motsvarande prövning av eventuellt nedskrivningsbehov av värdet på aktier och andelar i koncernföretag samt av värdet på fordringar på koncernföretag.

3. FINANSIELL RISKHANTERING
På sid 20 redogörs för de finansiella risker som hänger samman med Biotages affärsrörelser och ekonomiska förvaltning. För att begränsa eventuella negativa effekter av dessa risker finns en finanspolicy för koncernen utarbetad och som har fastställts av bolagets styrelse. Finanspolicyn skall underlätta det finansiella arbetet och minimera de ekonomiska konsekvenserna som de finansiella riskerna kan medföra.

I referat har finanspolicyn nedanstående innehåll:

1. Övergripande principer
Finansfunktionen skall arbeta utifrån följande principer:
- Koncernens finansiella risker skall minimeras enligt fastlagda principer.
- Arbetsuppgifterna skall hanteras omsorgsfullt och professionellt.
- Vidtagna åtgärder skall dokumenteras och rapporteras till ansvariga bolagsorgan.
- Förvaltnings- och administrationskostnader skall minimeras.

2. Kompetensfördelning
I policydokumentet finns en uttalad fördelning av ansvar, arbetsuppgifter och befogenheter mellan företagets styrelse, verkställande direktören, ekonomidirektören och redovisningschefen.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för hanteringen av koncernens finansiella risker, att finanspolicyn årligen revideras, att utse behöriga firmateckare och dra upp ramar och riktlinjer för nyupplåning, valutaexponering mm.

Verkställande direktören har ansvar för att beslutad policy efterlevs, tillser att policyn årligen revideras av styrelsen och ansvarar för att kontroll och avstämning av affärsbekräftelser från externa motparter vad gäller placeringar, valutasäkringsinstrument är säkerställda.

Ekonomidirektören har det operativa ansvaret för hanteringen av de finansiella riskerna.

Redovisningschefen ansvarar för kontroll och avstämning av affärsbekräftelser från externa motparter vad gäller placeringar, valutainstrument mm och ansvarar för dokumentation och arkivering av affärsbekräftelser och kontoutdrag.

3. Administrativa rutiner
De som verkställer affärer skall vara åtskilda från de som sköter kontroll, redovisning och rapportering av affärer.

Rapporteringsunderlag för genomförda finansiella transaktioner skall i systematisk form lämnas till redovisningschefen för kontroll mot de handlingar som erhållits av affärsmotpart.

4. Resultat- och balansexponering
Genom att koncernen bedriver verksamhet, produktion och försäljning i flera länder skapas en exponering genom fördelningen av intäkter och kostnader i olika valutor.

Denna exponering kan påverkas bl a genom val av försäljnings- och inköpsvalutor.

På samma sätt finns tillgångar, skulder och eget kapital i helägda dotterbolag samt fordringar och skulder mot externa kunder och leverantörer i olika valutor varvid exponering och valutarisk föreligger.

Denna exponering hanteras i huvudsak genom val av försäljnings- och inköpsvalutor, lån och placeringar i valutor.

5. Hantering av valutarisk
Biotage skall minimera valutarisken som uppstår i de kommersiella flödena. Spekulativt positionstagande, i syfte att skapa intäkter på kursrörelse, skall aldrig ske. Med spekulativt positionstagande avses att ingå transaktioner utan att något underliggande kommersiellt flöde eller obalans föreligger.

Biotage strategi är att centralisera hanteringen av valutarisken till Finansfunktionen i Biotage AB.

Försäljning mellan moder- och dotterbolag skall ske i dotterbolagets valuta för att undvika att dotterbolagen får en valutarisk att hantera.

Försäljning mellan dotterbolag skall ske i säljande dotterbolagets valuta.

6. Rapportering
Koncernens valutaexponering skall sammanställas och avrapporteras minst en gång per år till styrelsen.

Till varje styrelsemöte skall rapportering ske av ev. utestående terminsavtal i valutor, aktuell låne- och likviditetssituation.

Likviditeten rapporteras veckovis inkluderande en rullande fyraveckors prognos och tillställs ledningen.

Genomgång av aktuell status i fråga om kundfordringar sker veckovis.

7. Kreditrisker
Uppföljning av kundfordringar skall ske löpande med kontroll över förfallna kundfordringar, vidtagna åtgärder, bedömda kreditrisker mm. För nya kunder som tidigare inte är kända inom koncernen sker kontroll vad gäller kreditvärdighet.

Enhetliga regler för kredittider och kravhantering föreligger.

8. Likviditets- och lånehantering
Tillgänglig likviditet förvaltas av ekonomidirektören eller av honom delegerad.

Nödvändiga krediter för rörelsefinansiering skall finnas såväl i de svenska bolagen som i de utländska bolagen där så är möjligt. För de utländska bolagen är syftet med rörelsekrediterna dels att reducera viss valutaexponering, möjliggöra finansiering av rörelsekapitalbehov, att parera fluktuationer i likviditeten samt att undvika att onödig överlikviditet finns i enskilt dotterbolag.

9. Placering av överlikviditet
Befintlig överlikviditet placeras kortfristigt av ekonomidirektören i likvida värdepapper normalt belöpande i svenska kronor. De värdepapper som är aktuella som placering är följande:

- Svenska staten
- Kommuncertifikat
- Bolånecertifikat
- Övriga K1 ratade certifikat

Löptid på kortfristiga placeringar får ej överstiga sex månader.

4. VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL

Vid upprättande av denna koncernredovisning har styrelsen och verkställande direktören, utöver gjorda uppskattningar, gjort ett antal bedömningar av redovisningsfrågor som har väsentlig betydelse för redovisade belopp.

Osäkerhet i uppskattningar
Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Vissa antaganden om framtiden samt vissa uppskattningar och bedömningar har särskild betydelse för värderingen av tillgångarna och skulderna i balansräkningen. Nedan diskuteras de områden där risken för värdeförändringar under det efterföljande året är störst på grund av att antagandena eller uppskattningarna kan behöva ändras. Diskussionen tar sikte på såväl moderbolaget som koncernen samlat.

Nedskrivning av goodwill i koncernens balansräkning
Värdet på redovisad goodwill uppgår till 503,5 MSEK. Hela beloppet är hänförligt till affärsområdet Discovery Chemistry som utgör det större av koncernens två primära segment.

Värdet prövas minst en gång per år med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen kräver en bedömning av nyttjandevärdet på den kassagenererande enheten till vilken goodwillvärdet är hänförligt. Detta kräver i sin tur att det förväntade framtida kassaflödet från Discovery Chemistry uppskattas.

Ett nedskrivningsbehov föreligger när det återvinningsbara beloppet understiger redovisat värde. En nedskrivning redovisas då i resultaträkningen.

Den prövning som genomförts vid upprättande av denna årsredovisning har utvisat att något nedskrivningsbehov inte föreligger.

Nedskrivning av aktier i och fordringar på dotterföretag
Moderbolaget redovisar ett bokfört värde på aktier i dotterföretag med 702,9 MSEK och ett bokfört värde på fordringar gentemot dotterföretag med 176,0 MSEK. Värdet på dessa poster hänger intimt samman med vad som framkommer vid en prövning av eventuellt nedskrivningsbehov av koncernmässig goodwill. En prövning av eventuellt nedskrivningsbehov har utvisat att det inte finns behov av att genomföra någon nedskrivning av vare sig värdet på aktier eller fordringar.

5. OPTIONSPROGRAM

Nedan följer en kortfattad beskrivning av utestående aktiebaserade incitamentsprogram i bolaget.

Vid ordinarie bolagsstämma i Biotage den 21 april 1999 beslutades att upptaga ett förlagslån genom att emittera en skuldförbindelse om nominellt 200 000 SEK förenad med 700 000 avskiljbara teckningsoptioner till bolagets helägda dotterbolag CEMU Bioteknik AB (”CEMU”). Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under tiden från den 1 januari 2000 till den 21 april 2006 teckna 1,56 nya aktier i bolaget till en teckningskurs om 80,33 SEK per aktie. 269 000 teckningsoptioner överläts i mars 2000 till anställda i bolaget. Resterande 431 000 teckningsoptioner har under 2000 (200 000) och 2002 (231 000) makulerats. Tidigare i april 1999 utgavs skuldförbindelser om nominellt sammanlagt 24 000 SEK förenade med 24 000 avskiljbara teckningsoptioner till marknadspris. Av dessa är 6 000 alltjämt utestående och envar av dessa ger innehavaren rätt att till och med den 8 april 2006 förvärva 6,22 nya stamaktier i bolaget till en teckningskurs om 80,33 SEK per aktie.

Bolagets helägda amerikanska dotterbolag, Pyrosequencing Inc, beslutade under år 2000 att anta en optionsplan (”2000-planen”). Pyrosequencing Inc:s anställda har under 2000-planen tilldelats köpoptioner (s.k. personaloptioner) vilka berättigar innehavaren att förvärva aktier i Biotage. Ingen premie har erlagts för optionerna och samtliga utställda optioner är villkorade av fortsatt anställning. Varje personaloption ger under perioden från den 1 januari 2001 till och med den 31 december 2009 rätt att förvärva 1,56 aktier i bolaget till ett lösenpris om 27,64 SEK per aktie. För närvarande är 31 000 personaloptioner utestående under 2000-planen. För att säkerställa Pyrosequencing Inc:s förpliktelser att leverera aktier under 2000-planen, beslutade bolaget den 25 april 2000 att upptaga ett förlagslån genom att emittera ett skuldebrev om nominellt 50 000 kronor förenat med 800 000 avskiljbara teckningsoptioner till Pyrosequencing Inc. Varje teckningsoption ger under perioden 1 januari 2001 till och med en 31 december 2009 rätt att teckna 1,56 nya aktier i bolaget till en teckningskurs om 27,64 SEK per aktie. 270 333 av teckningsoptionerna makulerades i november 2002 .

Vid ordinarie bolagsstämma i bolaget den 22 april 2002 bemyndigades styrelsen att anta ett globalt personaloptionsprogram (”2002-planen”), innebärande vederlagsfri tilldelning till koncernens anställda av köpoptioner (s.k personaloptioner) som berättigar optionsinnehavaren att förvärva aktier i bolaget. Lösenpriset för dessa optioner motsvarar 110 procent av marknadsvärdet på bolagets aktier vid tidpunkten för utställandet av optionerna. Optionerna kan utnyttjas tidigast ett år och senast fem år från tidpunkten för utställandet av optionerna under förutsättning att optionsinnehavaren vid tidpunkten för utnyttjande fortfarande är anställd i koncernen. Bolagsstämman godkände att bolaget under tiden fram till ordinarie bolagsstämma 2005 sammanlagt utställde högst 914 800 nya personaloptioner. För att säkra bolagets åtaganden enligt utställda personaloptioner, dvs att säkerställa leverans av aktier till optionsinnehavarna och i syfte att täcka sociala avgifter, bemyndigades även styrelsen att, längst intill tiden för nästa ordinarie bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av högst 1 171 000 teckningsoptioner. För närvarande är totalt 776 217 personaloptioner utestående under 2002-planen, varav 45 300 med ett lösenpris om 8,38 SEK (utställda den 19 december 2002), 5 450 med ett lösenpris om 6,74 SEK (utställda den 24 april 2003), 2 967 med ett lösenpris om 8,60 SEK (utställda den 26 juni 2003), 318 500 med ett lösenpris om 11,66 SEK (utställda den 22 december 2003), samt 404 000 med lösenpris om 9,86 SEK (utställda den 21 december 2004). För att säkerställa bolagets förpliktelser att leverera aktier under 2002-planen och för att täcka administrativa kostnader och sociala avgifter som kan uppkomma med anledning därav, beslutade bolaget den 19 december 2002 att upptaga ett förlagslån genom att emittera 335 050 skuldebrev om nominellt 0,01 SEK förenade med totalt 335 050 avskiljbara teckningsoptioner, att den 23 oktober 2003 upptaga ett förlagslån genom att emittera 52 238 skuldebrev om nominellt 0,01 SEK förenade med totalt 52 238 avskiljbara teckningsoptioner, att den 22 december 2003 upptaga ett förlagslån genom att emittera 640 200 skuldebrev om nominellt 0,01 SEK förenade med totalt 640 200 avskiljbara teckningsoptioner samt att den 21 december 2004 upptaga ytterligare ett förlagslån genom att emittera 95 467 skuldebrev om nominellt 0,01 SEK förenade med totalt 95 467 avskiljbara teckningsoptioner till CEMU. Varje teckningsoption som emitterades den 19 december 2002 ger under perioden från och med emissionsbeslutets registrering hos Bolagsverket till och med den 31 december 2007, rätt att teckna 1,04 nya aktier i bolaget till en teckningskurs om 8,38 SEK. Teckningsoptioner som emitterades under 2003 ger under perioden från och med emissionsbeslutets registrering hos Bolagsverket till och med den 31 december 2008 rätt att teckna 1,04 nya aktier i bolaget. Varje teckningsoption som emitterades den 21 december 2004 ger under perioden från och med emissionsbeslutets registrering hos Bolagsverket till och med den 31 december 2009 rätt att teckna 1,04 nya aktier i bolaget till en teckningskurs om 9,86 SEK. Vid extra bolagsstämma den 20 juli 2004 beslutades om ändring av villkoren av 2002-planen så att fler personaloptioner skulle utställas med högst 914 800 stycken personaloptioner, förutsatt att antalet aktier som skulle kunna komma att överlåtas under 2002-planen inte översteg 914 800 aktier.

Vid ordinarie bolagsstämma i bolaget den 27 april 2005 bemyndigades styrelsen att anta ytterligare ett personaloptionsprogram. Detta program genomfördes emellertid först under februari 2006. Programmet omfattar 549 400 personaloptioner varav medlemmar i koncernledningen erhåller högst 45 000 optioner vardera, juniora ledande befattningshavare högst 10 000 optioner vardera, övriga ledande befattningshavare och nyckelmedarbetare högst 2 000 optioner vardera och övriga anställda högst 400 optioner vardera. Bolagets koncernchef och verkställande direktör Jeff Bork har inte tilldelats några optioner. En personaloption berättigar innehavaren att förvärva en aktie i Biotage till ett lösenpris om 11,83 SEK. Personaloptionerna har en löptid om 7 år och kan utnyttjas efter ett år till och med tre år efter tilldelningsdagen med en tredjedel av antalet tilldelade personaloptioner för varje ettårsperiod.

Personaloptionerna kräver i princip att innehavaren vid utnyttjandet fortfarande är anställd i koncernen. För att säkerställa Biotages förpliktelser i anledning av tilldelade personaloptioner enligt optionsprogrammet har styrelsen även beslutat om emission av högst 640 000 teckningsoptioner. Även denna emission sker med stöd av bemyndigande från den ordinarie bolagsstämman den 27 april 2005. Teckningsoptionerna berättigar till nyteckning av högst 640 000 aktier i bolaget. En teckningsoption har en löptid om 7 år och ger rätt att teckna en ny aktie i Biotage till en teckningskurs om 11,83 SEK. Rätt att teckna teckningsoptionerna tillkommer endast en av styrelsen utsedd bank.

Förutom optionerna till anställda har 11 380 064 teckningsoptioner utgivits i samband med förvärvet av Personal Chemistry i Uppsala AB. Dessa berättigar till teckning av sammanlagt 11 805 332 aktier i Biotage till och med den 15 oktober 2007 till en kurs om 15,42 SEK per aktie.

Utestående optioner per 31 december 2005 är sammanfattningsvis.

År	Antal optioner	Antal aktier som varje option ger rätt till [K]	Antal aktier som kan tecknas	**Totalt antal aktier som kan tecknas vid fullt utnyttjande av utställda optioner**	Teckningskurs SEK [K]	Anm.	Teckningsperiodens första dag	Teckningsperiodens sista dag
Teckningsoptionsprogram riktade till anställda inom koncernen								
1999	6 000	6,22	37 320	**37 320**	80,33	[C]	1999-08-03	2006-04-08
1999	269 000	1,56	418 579	**418 579**	80,33	[C]	2000-01-01	2006-04-21
Delsumma	275 000		455 899	**455 899**				
Teckningsoptionsprogram riktade förutvarande aktieägare i Biotage Sweden AB (tidigare Personal Chemistry i Uppsala AB)								
2003	11 380 064	1,04	11 805 332	**11 805 332**	15,42		2003-09-30	2007-10-15

År	Antal optioner	Antal aktier som varje option ger rätt till [K]	Antal aktier som kan tecknas	Teckningsoptioner för säkring [A, B]	**Totalt antal aktier som kan tecknas vid fullt utnyttjande av utställda optioner**	Teckningskurs SEK [K]	Anm.	Teckningsperiodens första dag	Teckningsperiodens sista dag
Personaloptionsprogram riktade till anställda inom koncernen:									
2000	31 000	1,56	48 238	7 718	55 956	27,64	[D, I]	2001-01-01	2009-12-31
2002	45 300	1,04	46 993	7 519	54 512	8,38	[E, H, I]	2003-02-20	2007-12-31
2003	5 450	1,04	5 654	905	6 558	6,74	[F, H, I]	2004-07-06	2008-12-31
2003	2 967	1,04	3 078	492	3 570	8,60	[F, H, I]	2004-07-06	2008-12-31
2003	318 500	1,04	330 402	52 864	383 267	11,66	[F, H, I]	2004-07-06	2008-12-31
2004	404 000	1,04	419 097	67 056	486 153	9,86	[G, H, I]	2005-10-21	2009-12-31
Summa	807 217		853 462	136 554	**990 015**				
Totalt	**12 462 281**		**13 114 692**	**136 554**	**13 251 246**				

[A] Antagande om kassaflöde för arbetsgivaravgifter enligt lag samt andra utgifter för optionernas utnyttjande har beräknats enligt en av Biotage framräknad schablon.

[B] För att täcka kostnad och kassaflöde som föranleds av att värdet av tecknade aktier är föremål för lagstadgade arbetsgivaravgifter har ytterligare optioner utställts som kan bli föremål för teckning av antal aktier enligt tabellen.

[C] Samtliga teckningsoptioner har överlåtits till marknadspris till koncernens anställda.

[D] Samtliga teckningsoptioner innehas av Pyrosequencing Inc för säkerställande av Pyrosequencing Incs förpliktelser att leverera aktier enligt de 31 000 utestående personaloptionerna.

[E] Samtliga teckningsoptioner innehas av CEMU Bioteknik för säkerställande av Biotage ABs förpliktelser att leverera aktier enligt de 45 300 utestående personaloptionerna under 2002-planen.

[F] Samtliga teckningsoptioner innehas av CEMU Bioteknik för säkerställande av Biotage ABs förpliktelser att leverera aktier enligt de 326 917 utestående personaloptionerna under 2002-planen.

[G] Samtliga teckningsoptioner innehas av CEMU Bioteknik för säkerställande av Biotage ABs förpliktelser att leverera aktier enligt de 404 000 utestående personaloptionerna under 2002-planen.

[H] Lösenpriset för de personaloptioner som har ställts ut under 2002-planen. Motsvarar teckningskursen för teckningsoptionerna.

[I] Uppgifterna i tabellen ovan över teckningsoptioner för säkring avser vilka optioner som kan komma att tas i anspråk för att uppfylla åtagandena enligt personaloptionsprogrammen. Bolaget har emellertid per den 31 december 2005 nedanstående utestående teckningsoptioner som ursprungligen emitterats för att täcka tilldelning och kostnader i samband med personaloptionsprogrammen samt övriga teckningsoptioner.

[K] Teckningskurs och antal aktier som följer med varje option har omräknats med hänsyn till genomförda nyemssioner.

Totalt utestående teckningsoptioner

År	Ing. 1 jan 2005	Årets förändring	Utg. 31 dec 2005
1999	6 000	–	6 000
1999	269 000	–	269 000
2000	529 667	–	529 667
2002	335 050	–	335 050
2003	11 380 064	–	11 380 064
2003	52 238	–	52 238
2003	640 200	–	640 200
2004	95 467	–	95 467
Summa	13 307 686	–	13 307 686

Noter

NOT 1 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**
Styrelse och ledande befattningshavare				
Ledamöter och befattningshavare presenteras på sid 60-62				
Styrelse				
Kvinnor	1	–	1	–
Män	7	9	7	9
Summa	8	9	8	9
Koncernledning				
Kvinnor	–	1	–	–
Män	3	3	1	1
Summa	3	4	1	1
Medelantal anställda				
Kvinnor	111	85	1	23
Män	183	161	1	22
Totalt	295	246	2	45
Löner och ersättningar				
Styrelsen och verkställande direktören	5 408	5 544	5 408	5 544
Andra ledande befattningshavare	5 651	7 743	–	1 080
Övriga anställda	147 415	131 485	564	19 575
Totalt löner och ersättningar	158 474	144 772	5 973	26 199
Sociala avgifter enligt lag och avtal				
Styrelsen och verkställande direktören	2 249	2 065	2 249	2 065
Andra ledande befattningshavare	637	1 010	–	402
Övriga anställda	22 486	23 544	235	7 291
Totalt sociala avgifter enligt lag och avtal	25 373	26 619	2 484	9 758
Pensionskostnader				
Styrelsen och verkställande direktören	841	1 359	841	1 359
Andra ledande befattningshavare	472	695	–	375
Övriga anställda	9 208	10 059	66	3 892
Totalt pensionskostnader	10 521	12 113	907	5 626
Totala löner, sociala avgifter och pensionskostnader	194 368	183 503	9 363	41 583

Medelantal anställda med fördelning på moderbolaget och land

	2005			**2004**		
	Totalt	varav män	varav kvinnor	Totalt	varav män	varav kvinnor
Moderbolaget i Sverige	2	1	1	45	22	23
Dotterföretag i Sverige	68	46	22	46	37	9
USA	142	88	54	122	80	42
Storbritannien	64	34	30	16	10	6
Tyskland	10	8	2	9	6	3
Frankrike	1	1	–	1	1	–
Schweiz	–	–	–	–	–	–
Japan	8	5	3	7	5	2
Summa anställda, länderfördelade	295	183	111	246	161	85
Fördelning		62%	38%		65%	35%

Fördelning av löner och ersättningar per land och på moderbolaget

	2005	**2004**
Styrelse och VD		
Moderbolaget	5 408	5 544
Dotterföretag i Sverige	–	–
Summa	5 408	5 544
Andra ledande befattningshavare		
Moderbolaget	–	1 080
Dotterföretag i Sverige	1 379	1 462
USA	4 272	5 201
Summa	5 651	7 743

	2005	2004
Övriga anställda		
Moderbolaget	564	19 575

	2005	2004
Dotterföretag		
Sverige	33 210	25 337
USA	78 287	68 730
Storbritannien	25 078	7 715
Tyskland	6 078	6 680
Frankrike	496	538
Schweiz	116	–
Japan	3 587	2 910
Totalt i dotterföretag	146 850	111 909
Totalt i koncernen	158 474	144 772

Fördelning av sjukfrånvaro för de svenska bolagen i procent av arbetstid

	2005	2004
Sjukfrånvaro för samtliga anställda	1,7	0,8
Andel sjukfrånvaro som avser långtidssjukfrånvaro	44,0	0,0
Sjukfrånvaro för kvinnor	3,3	0,8
Sjukfrånvaro för män	0,8	0,8
Sjukfrånvaro för personal 29 år eller yngre	(*)	(*)
Sjukfrånvaro för personal 30-49 år	1,7	0,8
Sjukfrånvaro för personal 50 år eller äldre	0,9	0,9

* Redovisas ej p.g.a. undantagsregeln i lagstiftningen som säger att uppgiften inte ska lämnas om antalet anställda i gruppen är högst tio eller om uppgiften kan hänföras till enskild individ. Med grupp avses både könstillhörighet och ålderskategori.

Långtidssjukfrånvaro definieras som sammanhängande sjukfrånvaro som pågått i 60 kalenderdagar eller mer.

Villkor för styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Något särskilt arvode har ej utgått för kommittéarbete. Ersättning till verkställande direktören/koncernchefen Jeff Bork utgörs av grundlön, fast ersättning utöver grundlön, övriga förmåner samt pension. Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de 3 personer som tillsammans med verkställande direktören/koncernchefen utgör koncernledningen.

För koncernledningens sammansättning, se sid 62.

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Det utgår dock inte någon rörlig ersättning till verkställande direktören/koncernchefen Jeff Bork. För andra ledande befattningshavare är den rörliga ersättningen maximerad till 50% av grundlönen.

Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören/koncernchefen samt till andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Ersättningar och övriga förmåner under 2005

	Styrelse-arvode	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Styrelsens ordförande:						
Börje Ekholm	300 000	–	–	–	–	300 000
Övriga styrelseledamöter						
	840 000	–	–	–	–	840 000
Verkställande direktören/ koncernchefen						
Jeff Bork	–	4 029 996	–	131 421	840 556	5 001 973
Övriga ledande befattningshavare						
	–	5 298 007	353 181	88 699	472 452	6 212 339
Summa	1 140 000	9 328 003	353 181	220 120	1 313 008	12 354 312

Verkställande direktören/koncernchefen

Verkställande direktören/koncernchefen Jeff Bork har en grundlön som uppgår till 250 000 kronor per månad.

Övriga förmåner utgörs av tjänstebil och sjukvårdsförsäkring. Därutöver skall utgå fast ersättning, pension och avgångsvederlag enligt beskrivning nedan.

Bonus
Till verkställande direktören/koncernchefen Jeff Bork utgår inte någon rörlig ersättning. Istället utgår en fast ersättning med 1 000 000 kronor per år för åren 2004, 2005 och 2006. För andra ledande befattningshavare baserades bonus för 2005 på grundlön.

Pensioner
Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionsåldern för nuvarande verkställande direktören/koncernchefen Jeff Bork är 65 år. Pensionspremien skall uppgå till 35% av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen.

Avgångsvederlag
Mellan bolaget och verkställande direktören/koncernchefen Jeff Bork gäller en uppsägningstid från bolaget om 12 månader och från verkställande direktören/ koncernchefen om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida (som ej grundas på att verkställande direktören/ koncernchefen grovt åsidosatt sina åligganden mot bolaget), eller vid uppsägning från verkställande direktören/koncernchefen till följd av ett förvärv av mer än 50% av aktierna i bolaget, utges ett avgångsvederlag som uppgår till 12 månadslöner. Avgångsvederlaget är inte pensions- eller semesterlönegrundande. Vid uppsägning från verkställande direktörens/koncernchefens sida i annat fall utgår inget avgångsvederlag (dock kan ersättning för ett konkurrensförbud för verkställande direktören/koncernchefen komma att utges i sådant fall).

Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 2-12 månader.

Finansiella instrument
Bolagsstämman i Biotage AB har vid skilda tillfällen bemyndigat styrelsen att anta personaloptionsprogram riktade till samtliga anställda arbetstagare. Programmen finns utförligare redovisade på sid 37-39 i denna årsredovisning. Verkställande direktören har inte omfattats av något av dessa personaloptionsprogram. Beslutade och fortfarande utestående personaloptionsprogram omfattar per 31 december 2005 1 259 501 optioner som berättigar till teckning av totalt 1 439 501 aktier.

Ledande befattningshavare innehar per 31 december 2005 nedanstående tilldelade optioner

	Program från 2002	Program från 2003	Program från 2004
Antal optioner:			
Verkställande direktören/koncernchefen Jeff Bork (se ovan)	–	–	–
Övriga ledande befattningshavare	18 000	42 000	60 000
Ger rätt att teckna antal aktier	18 000	42 000	60 000
Teckningspris	8,69 SEK	12,10 SEK	10,23 SEK

Kommentarer till tabellen:
Under 2005 har verkställande direktören/koncernchefen Jeff Bork inte tilldelats några finansiella instrument. Inte heller övriga ledande befattningshavare har tilldelats några finansiella instrument.

NOT 2 FÖRSÄLJNINGSINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**
Nettoförsäljning fördelar sig mellan produkter och tjänster enligt nedan:				
Produkter	385 288	322 651	–	59 896
Servicekontrakt och andra tjänster	32 958	29 332	–	1 517
Royalties	9 671	14 666	9 294	8 566
Övriga försäljningsintäkter	2 479	–	143	72
Summa föräljningsintäkter	430 396	366 649	9 437	70 051

Beträffande fördelningen av intäkterna på primära segment (affärsområden) och sekundära segment (geografiska marknader) hänvisas till "Not 4 Redovisning per segment"

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**
Köp och försäljning inom koncernen:				
Från moderbolaget till dotterföretag	4 337	28 030	4 337	28 030
Försäljning mellan dotterföretag	130 492	77 043	–	–
Summa koncernintern försäljning	134 829	105 073	4 337	28 030

Beloppen har eliminerats vid upprättande av koncernens resultaträkning och ingår således inte i försäljningsintäkterna för produkter och tjänster ovan.

NOT 3 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**
Kursdifferenser på fordringar och skulder	6 420	10 944	716	13 846
Realisationsresultat på anläggningstillgångar	778	400	–	–
Regionala stödmedel	735	–	–	–
Interna tjänster från koncernmodern till dotterföretagen	–	–	4 337	3 440
Övriga poster	437	191	297	90
Summa övriga rörelseintäkter	8 369	11 535	5 351	17 376

NOT 4 REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKOSTNADERNAS SAMMANSÄTTNING

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**
Köpta färdiga produkter, insatsvaror, halvfabrikat och produktionstjänster	107 990	78 241	–	23 547
Personalkostnader	194 368	183 503	9 363	41 583
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	35 766	31 817	950	2 617
Övriga rörelsekostnader	163 590	146 317	15 191	38 955
Summa rörelsekostnader	501 714	439 878	25 504	106 702

NOT 5 RAPPORTERING PER SEGMENT

Handel eller andra finansiella transaktioner *mellan* segmenten har inte förekommit. Handel och andra finansiella transaktioner mellan juridiska enheter *inom* segmenten har eliminerats vid upprättande av nedanstående rapportering.

Jämförelsetalen för 2004 har justerats mht IFRS regelverk jämfört med de uppgifter som presenterats i årsredovisningen för 2004.

PRIMÄRA SEGMENT

				2005				**2004**
Belopp i TSEK	Biosystems	Discovery Chemistry	Övrig verksamhet	Total	Biosystems	Discovery Chemistry	Övrig verksamhet	Total
Resultaträkningar i sammandrag:								
Nettoomsättning	79 511	350 885	–	430 396	98 436	268 213	–	366 649
Kostnad för sålda varor	-39 697	-153 846	-6 805	-200 348	-40 868	-107 727	–	-148 596
Bruttoresultat	39 814	197 039	-6 805	230 047	57 567	160 486	–	218 053
Bruttomarginal	50,0%	56,1%	–	53,4%	58,5%	59,8%	–	59,5%
Försäljningskostnader	-51 293	-123 597	–	-174 890	-60 841	-104 335	–	-165 176
Administrationskostnader	-7 113	-30 618	-17 208	-54 939	-12 726	-21 829	-5 124	-39 679
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 241	-51 601	–	-66 842	-31 990	-45 469	953	-76 506
Övriga rörelseposter	-1 015	679	4 009	3 674	-2	-4	1 620	1 613
Summa rörelsens kostnader	-74 662	-205 136	-13 199	-292 997	-105 560	-171 637	-2 551	-279 747
Rörelseresultat	-34 848	-8 097	-20 004	-62 949	-47 992	-11 151	-2 551	-61 694
Finansnetto	–	–	25 860	25 860	–	–	-12 749	-12 749
Resultat efter finansiella poster	-34 848	-8 097	5 856	-37 090	-47 992	-11 151	-15 299	-74 443
Skatt på årets resultat	–	–	-2 802	-2 802	–	–	-216	-216
Periodens resultat	-34 848	-8 097	3 053	-39 892	-47 992	-11 151	-15 516	-74 659
Balansräkningar i sammandrag:								
Anläggningstillgångar	84 418	637 625	1 607	723 651	90 922	465 535	–	556 457
Omsättningstillgångar	33 962	161 842	55 284	251 087	52 735	95 502	31 406	179 644
Summa tillgångar	118 381	799 468	56 891	974 738	143 658	561 037	31 406	736 101
Eget kapital	84 237	610 557	43 457	738 252	89 225	441 464	33 153	563 842
Skulder och avsättningar	34 144	188 910	13 433	236 486	54 433	119 573	-1 747	172 259
Summa eget kapital och skulder	118 381	799 468	56 891	974 738	143 658	561 037	31 406	736 101

	2005				2004			
	Biosystems	Discovery Chemistry	Övrig verksamhet	Total	Biosystems	Discovery Chemistry	Övrig verksamhet	Total
Årets investeringar (*)								
Materiella anläggningstillgångar	2 252	31 682	–	33 935	301	4 200	–	4 500
Immateriella anläggningstillgångar	6 095	118 254	–	124 349	595	14 485	–	15 079
Finansiella anläggningstillgångar	–	-406	–	-406	–	–	–	–
Summa investeringar	8 347	149 531	–	157 878	895	18 685	–	19 580

(*) inklusive anläggningstillgångar i förvärvade dotterföretag 2005

Årets avskrivningar enligt plan								
Materiella anläggningstillgångar	-7 513	-13 622	–	-21 134	-688	-18 944	–	-19 632
Immateriella anläggningstillgångar	-6 268	-8 364	–	-14 632	-7 661	-4 525	–	-12 186
Finansiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa avskrivningar enligt plan	-13 780	-21 986	–	-35 766	-8 349	-23 469	–	-31 818

Årets kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 539	7 979	-8 731	-20 291
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 347	-14 178	–	-22 525
Företagsförvärv	–	-154 658	–	-154 658
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	–	19 062	200 127	219 189
Summa årets kassaflöde	-27 886	-141 795	191 396	21 715

Jämförelsetal för 2004 är inte möjliga att beräkna då koncernen introducerar kassaflöde på segmentsnivå från och med 2005 i enlighet med uppmuntran till frivillig redovisning som omnämns i IAS 14p62.

SEKUNDÄRA SEGMENT

	2005				2004			
	Biosystems	Discovery Chemistry	Övrig verksamhet	Total	Biosystems	Discovery Chemistry	Övrig verksamhet	Total
Resultaträkningar i sammandrag:								
Extern nettoomsättning								
Europa	28 459	124 523	–	152 982	43 654	86 654	–	130 308
USA	45 832	177 831	–	223 664	48 341	149 692	–	198 034
Övriga världen	5 220	48 530	–	53 750	6 441	31 866	–	38 307
Summa extern nettoomsättning	79 511	350 884	–	430 395	98 436	268 212	–	366 649
Redovisat värde på tillgångar (*)								
Europa	106 353	444 223	52 327	602 903	127 941	272 718	25 471	426 130
USA	12 028	330 358	3 570	345 955	15 717	256 743	5 153	277 613
Övriga världen	–	24 887	993	25 880	–	31 576	782	32 358
Summa tillgångar	118 381	799 468	56 890	974 738	143 658	561 038	31 406	736 101

(*) Tillgångar har delvis omklassificerats i bokslutet 2005

Årets investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar (*)								
Europa	8 333	116 872	–	125 205	895	10 947	–	11 842
USA	14	32 664	–	32 678	–	6 662	–	6 662
Övriga världen	–	-5	–	-5	–	1 076	–	1 076
Summa tillgångar	8 347	149 531	–	157 878	895	18 685	–	19 580

(*) inklusive anläggningstillgångar i förvärvade dotterföretag 2005

NOT 6 ADMINISTRATIONSKOSTNADER

I administrationskostnader ingår bland annat ersättning till revisorer enligt nedan.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning, delårsrapporter, löpande redovisning, intern kontroll samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Dessutom avses med revisionsuppdrag motsvarande granskning i dotterföretagen och rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid genomförandet av revisorsgranskningsuppgifter. Annan rådgivning och biträde hänförs till övrigt arvode.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**
Arvode till revisorerna Deloitte AB				
Revisionsarvode	3 462	1 982	1 482	697
Övrigt arvode	2 621	1 272	2 459	1 036
Summa	6 083	3 254	3 941	1 733

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**
Arvode till andra revisorer				
Revisionsarvode	50	–	–	–
Övrigt arvode	145	472	48	–
Summa	195	472	48	–
Summa arvoden i koncernen	6 278	3 726	3 989	1 733

NOT 7 LEASING OCH HYRESAVTAL

Samtliga i koncernen upprättade leasingavtal är ur redovisningssynpunkt att betrakta som operationella vilket innebär att leasingkostnaden kostnadsförs över leasingavtalets löptid.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**
Leasing- och hyresavtal uppgår under året till	13 653	13 370	217	1 490
Återstående hyres- och leasingkostnader uppgår till				
Inom 1 år	10 130	8 588	160	187
Senare än 1 år men inom 5 år	21 261	17 795	192	52
5 år eller senare	813	–	–	–
Summa	32 203	26 382	352	239

NOT 8 AVSKRIVNINGAR PÅ MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGATILLGÅNGAR

Avskrivningarna ingår i omkostnaderna i de olika funktionerna och fördelas på följande sätt:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**
Kostnad för sålda varor	5 069	4 680	–	–
Försäljningskostnader	5 906	8 590	–	–
Administrationskostnader	6 639	4 481	–	–
Forskning och utveckling	18 153	14 067	950	2 617
Goodwill	–	–	–	–
Summa	35 766	31 818	950	2 617

Avskrivningar fördelade på primära segement återfinns under not 5 Segmentsredovisning

NOT 9 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**
Kursdifferenser på fordringar och skulder	3 463	9 322	706	1 524
Realisationsresultat på anläggningstillgångar	79	63	–	–
Avveckling av produktsortiment	951	–	–	–
Tjänster köpta från dotterföretag	–	–	3 163	–
Övriga poster	202	537	20	870
Summa övriga rörelsekostnader	4 695	9 922	3 889	2 394

NOT 10 FINANSIELLA INTÄKTER, FINANSIELLA KOSTNADER, UPPLÅNING

	Koncernen		Moderbolaget	
Finansiella intäkter	**2005**	**2004**	**2005**	**2004**
Ränteintäkter på rörelsekonton hos banker	654	223	343	146
Mottagen aktieutdelning	2 091	2 667	2 091	2 667
Kursdifferenser på koncerninterna fordringar	30 529	–	34 636	–
Ränteintäkter från fordringar på koncernföretag	–	–	14 100	6 060
Övriga finansiella intäkter	–	51	–	–
Summa	33 274	2 940	51 170	8 873
Finansiella kostnader				
Räntekostnader och liknande ersättningar till banker	7 296	6 735	2 845	715
Kursdifferenser på koncerninterna fordringar	–	8 085	–	18 283
Resultat av koncernintern omstrukturering	–	869	–	–
Kursdifferenser på långfristiga fordringar	118	–	–	–
Summa	7 414	15 689	2 845	18 998
Finansiellt netto	25 860	-12 749	48 325	-10 125

		Koncernen		Moderbolaget	
Upplåning		**2005-12-31**	**2004-12-31**	**2005-12-31**	**2004-12-31**
Långfristig					
Banklån		49 430	32 488	–	–
Övriga långfristiga krediter		5 999	112	5 197	–
Summa långfristig upplåning		55 429	32 600	5 197	–
Låneförfall:	1-5 år	49 401	32 600	–	–
	6 år -	6 028	–	–	–
Kortfristig					
Rörelsekrediter hos banker		39 364	19 509	–	76
Kortfristig del av långfristig upplåning		2 610	2 068	–	–
Summa kortfristig upplåning		41 973	21 577	–	76
Summa upplåning		97 402	54 177	5 197	76

I summa upplåning ingår säkerställda skulder på 10 047 TUSD, 890 TSEK och 0 TSEK (2004 8 165 TUSD och 76 TSEK). Säkerhet för banklån utgörs av koncernens byggnader och mark (not 12). För annan upplåning mot säkerhet har kundfordringar pantsatts.

Fördelning av krediter på valutaslag

	Koncernen		Moderbolaget	
	Lokal valuta	TSEK	Lokal valuta	TSEK
SEK	5 271 879	5 272	5 197 207	5 197
USD	10 047 404	79 902	–	–
GBP	890 287	12 226	–	–
Övr.	–	3	–	–
Summa	–	97 402	–	5 197

Effektiv årsränta på balansdagen 2005-12-31 var som följer

	SEK	GBP	USD	SEK	GBP	USD
Banklån	–	5,75%	5,28%	–	–	–
Rörelsekrediter	3,32%	–	8,02%	–	–	–
Övriga krediter	–	–	–	–	–	–

Koncernen har på balansdagen 2005-12-31 följande ej utnyttjade kreditfaciliteter	
– löper ut inom ett år	37 900 TSEK
– löper ut om mer än ett år	– TSEK
Totala ej utnyttjade kreditfaciliteter per 2005-12-31	37 900 TSEK

NOT 11 SKATTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	**2004**	**2005**	**2004**
Aktuell skatt	-2 802	-216	–	–
Uppskjuten skatt	–	–	–	–
Summa	-2802	-216	–	–

Avstämning av effektiv skatt	**2005**	**2004**	**2005**	**2004**
Resultat före skatt	-37 090	-74 443	37 608	-29 400
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	10 385	20 844	-10 530	8 232
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	741	2 740	–	–
Ej skattepliktiga intäkter	1 309	997	65	–
Ej avdragsgilla kostnader	-5 558	–	-38	–
Effekt av aktivering av immateriella tillgångar utan att redovisa uppskjuten skatteskuld	–	-4 788	–	-13
Ökning av underskottsavdrag utan aktivering av uppskjuten skatt	-10 152	-20 099	10 504	-8 219
Effekt av koncernbidrag	105	83	–	–
Övriga effekter	367	7	–	–
Summa skatt redovisad i koncernens resultaträkning	-2 802	-216	–	–

Koncernen har per 2005-12-31 beräknat sina outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag i storleksordningen 1 054 MSEK (1 033). För moderbolaget uppgår motsvarande belopp med 620 MSEK (658). Samtliga underskott kan utnyttjas under obegränsad tid. Osäkerhet föreligger dock om när i tiden dessa underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas för att avräknas mot framtida skattemässiga överskott. Uppskjuten skatt har beräknats på temporära skillnader mellan tillgångarnas och skulders redovisade skattemässiga värden. Den beräknade uppskjutna skatteskulden hänförlig till skattepliktiga temporära skillnader uppgår till ett belopp väsentligen understigande uppskjuten skattefordran relaterad till outnyttjade underskottsavdrag. Detta innebär att uppskjuten skatteskuld inte kommer att realiseras som akuell skatt. Samtidigt råder osäkerhet om när i tiden uppskjutna skattefordringar hänförliga till temporära skillnader kommer att kunna utnyttjas för att avräknas mot framtida skattemässiga överskott. Mot bakgrund av ovanstående redovisar inte bolaget, varken i koncernen eller i moderbolaget någon uppskjuten skatt i resultat- eller balansräkning.

NOT 12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per 1 januari 2004	Byggnader & mark	Förbättrings-utgifter på annans fastighet	Maskiner, inventarier & andra tekniska anläggningar	Summa
Anskaffningsvärde eller omvärderat belopp	49 045	13 717	123 353	186 115
Ackumulerade avskrivningar	-1 594	-4 542	-72 582	-78 718
Planmässigt restvärde	47 451	9 175	50 771	107 397
1 januari-31 december 2004				
Anskaffningar	–	314	6 972	7 286
Avyttringar och utrangeringar	–	-157	-820	-977
Avskrivning enligt plan	-1 195	-768	-16 692	-18 655
Valutakursdifferenser	-4 661	-144	-1 352	-6 157
Summa förändring under året	-5 856	-755	-11 892	-18 503
Per 31 december 2004				
Anskaffningsvärde eller omvärderat belopp	49 045	14 031	130 325	193 401
Ackumulerade avskrivningar	-2 789	-5 467	-90 095	-98 350
Valutakursdifferenser	-4 661	-144	-1 352	-6 157
Planmässigt restvärde	41 595	8 420	38 879	88 894
1 januari-31 december 2005				
Anskaffningar	–	1 215	8 961	10 176
Anskaffningar via företagsförvärv	16 221	473	9 092	25 786
Avyttringar och utrangeringar	–	–	-2 027	-2 027
Avskrivning enligt plan	-1 732	-1 455	-17 947	-21 134
Valutakursdifferenser	8 695	18	3 017	11 730
Summa förändring under året	23 184	251	1 096	24 530

Per 31 december 2005	Byggnader & mark	Förbättrings-utgifter på annans fastighet	Maskiner, inventarier & andra tekniska anläggningar	Summa
Anskaffningsvärde eller omvärderat belopp	65 266	15 719	148 379	229 363
Ackumulerade avskrivningar	-4 521	-6 922	-110 069	-121 512
Valutakursdifferenser	4 033	-126	1 666	5 573
Planmässigt restvärde	64 778	8 671	39 975	113 424

Avskrivningstiden sker över tillgångens beräknade nyttjandeperiod som normalt är:

Byggnader och mark	40 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10 år
Maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar	3-5 år

NOT 13 GOODWILL

	05-12-31	**04-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	412 358	412 358
Företagsförvärv 2005	96 164	–
Omräkningsdifferenser	4 747	-29 007
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	513 269	383 351
Ingående avskrivningar	-9 791	-9 791
Periodens avskrivningar, se nedan	–	–
Omräkningsdifferenser	32	32
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 759	-9 759
Summa redovisat värde	503 510	373 592

Posten fördelar sig mellan koncernens primära segment sålunda:

Biosystems	–	–
Discovery Chemistry	503 510	373 592
Summa	503 510	373 592

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Tillämpningen av IFRS regelverk innebär att Biotage från och med 1 janauari 2005 inte längre löpande skall resultatföra avskrivningar på sin goodwillpost i koncernbalansräkningen. I stället skall en prövning göras om det föreligger något nedskrivningsbehov av goodwillposten.

Jämförelsetalen för 2004 har justerats så att den redovisade kostnaden för avskrivning enligt plan har återförts till det redovisade värdet på goodwillposten.

Vid upprättandet av koncernens bokslut för 2005 har prövats om det föreligger något nedskrivningsbehov av goodwillposten. Därvid har en beräkning gjorts av förväntade kassaflöden från affärsområdet Discovery Chemistry till vilket hela goodwillposten skall hänföras. Det kan konstateras att på basis av förväntade kassaflöden föreligger inget behov av att skriva ned goodwillposten och återvinningsvärdet överstiger med god marginal det bokförda värdet på posten i koncernens balansräkning. Företagsledningen bedömer att inga rimliga ändringar i budget och prognoser för de viktiga antagandena skulle förändra detta.

Vid den årliga prövningen av goodwillvärdena görs beräkning av återvinningsvärdet för de affärsområden som goodwillbeloppen är allokerade till. I Biotages fall utgörs detta enbart av affärsområdet Discovery Chemistry.

Kassaflödena utgår från koncernens budget för 2006 och affärsprognoser 2007-2010. De parameterar som har mest inflytande på beräkningarna av återvinningsvärdet utgörs i första hand av bedömd omsättningsutveckling, bruttovinst, bruttomarginal, rörelsekostnader, investeringar och avskrivningar, rörelsekapital och bolagsskatter. Dessa parametrar för beräkningsmodellen kan emellertid av konkurrenskäl inte redovisas.

När prövning av eventuellt nedskrivningsbehov har genomförts har de framräknade framtida kassaflödena diskonterats till nuvärde.

Vid diskonteringen till nuvärde har följande räntor före skatt använts:

Eget kapitalfinansiering	9,97%
Skuldfinansiering	5,00%
Genomsnitt baserad på koncernens kapitalstruktur	9,47%

NOT 14 ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

			Koncernen	Moderbolaget
Per 1 januari 2004	Balanserade kostnader för utvecklingsarbeten	Patent licenser, varumärken m.m.	Summa	Patent licenser, varumärken m.m.
Anskaffningsvärde eller omvärderat belopp	26 895	30 948	57 843	11 417
Ackumulerade avskrivningar	-8 616	-9 765	-18 381	-2 768
Planmässigt restvärde	18 279	21 183	39 462	8 649
1 januari-31 december 2004				
Anskaffningar	11 716	3 364	15 079	3 276
Avyttringar och utrangeringar	-276	-2 460	-2 736	-1 599
Avskrivning enligt plan	-6 806	-2 643	-9 449	-1 018
Valutakursdifferenser	-123	-328	-451	–
Omklassificering	–	1 883	1 883	–
Summa förändring under året	4 510	-184	4 326	659
Per 31 december 2004				
Anskaffningsvärde eller omvärderat belopp	38 611	36 195	74 805	14 693
Ackumulerade avskrivningar	-15 698	-14 868	-30 567	-5 385
Valutakursdifferenser	-123	-328	-451	–
Planmässigt restvärde	22 789	20 999	43 788	9 308
1 januari-31 december 2005				
Anskaffningar	12 384	2 389	14 773	893
Anskaffningar via företagsförvärv	–	13 412	13 412	–
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–	–
Avskrivning enligt plan	-10 218	-4 415	-14 632	-950
Valutakursdifferenser	605	219	824	–
Summa förändring under året	2 771	11 605	14 376	-57
Per 31 december 2005				
Anskaffningsvärde eller omvärderat belopp	50 995	51 995	102 990	15 586
Ackumulerade avskrivningar	-25 916	-19 283	-45 199	-6 335
Valutakursdifferenser	482	-109	374	–
Planmässigt restvärde	25 561	32 604	58 165	9 251

Utvecklingsprojekt balanseras när de motsvarar kriterierna i företagets projektmanual, vilket innebär att dess resultat bedöms kunna avsättas på sunda företagsekonomiska villkor. Tillämpade kriterier överensstämmer med de krav för balansföring av utgifter som anges i IAS 38. Balanserade utvecklingskostnader skrivs av över tillgångens beräknade nyttjandeperiod vilken normalt utgör tre år.

Avskrivningstiden utgörs av den bedömda nyttjandeperioden vilken för patent maximalt uppgår till patentskyddets giltighetstid som normalt är 8-20 år.

Avskrivningstiden för varumärken och övriga immateriella anläggningstillgångar är 7 år.

NOT 15 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-12-31	**2004-12-31**	**2005-12-31**	**2004-12-31**
Andra långfristiga värdepappersinnehav, (*)	45 783	45 783	45 783	45 783
Diverse långfristiga fordringar	474	494	–	–
Diverse långfristiga depositioner	688	896	–	–
Spärrade bankmedel	1 607	3 010	–	–
Summa finansiella anläggningstillgångar	48 552	50 183	45 783	45 783

(*) *Posten avser aktier i Bio-Molecular Holdings AB.*

Bio-Molecular Holdings (BMH) är ett Australienbaserat holdingbolag för Corbett Research Pty Limited, Corbett Robotics Pty Limited och Corbett Research (UK) Limited. BMH-koncernen är inriktad på forskning och utveckling, tillverkning samt marknadsföring av instrument för forskning inom biovetenskap. Corbett Research har ett produktsortiment som omfattar vanliga och realtidsbaserade termocykliska instrument, som används för att förstärka och detektera DNA och RNA.

Biotages ägarandel i Bio-Molecular Holdings utgör 17,5% av kapital och röster. Bolagets aktier är inte noterade på någon handelsplats varför kursvärde inte föreligger. Aktieposten har därför åsatts anskaffningsvärde.

NOT 16 VARULAGER

	2005-12-31	2004-12-31
Råvaror och förnödenheter	54 852	28 079
Varor under tillverkning	10 823	4 640
Färdiga produkter	27 021	42 245
Summa varulager	92 695	74 965

Varulager har värderats enligt lägsta värdets princip.

Analys av orsak till varulagerförändring under 2005:

Effekter av prisförändringar	1 499
Effekter av volymförändringar	-13 828
Effekter av lagernedskrivningar	-12 775
Effekter av valutakursförändringar	7 440
Effekter av företagsförvärv	35 396
Summa förändring av varulager	17 731

Varulagrets fördelning på affärsområden:

2005-12-31	Biosystems	Discovery Chemistry	Summa
Råvaror och förnödenheter	4 765	50 087	54 852
Varor under tillverkning	1 547	9 276	10 823
Färdiga produkter	7 617	19 404	27 021
Summa	13 930	78 766	92 695
2004-12-31			
Råvaror och förnödenheter	7 521	20 558	28 079
Varor under tillverkning	2 217	2 423	4 640
Färdiga produkter	21 312	20 933	42 245
Summa	31 050	43 914	74 965

NOT 17 KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-12-31	**2004-12-31**	**2005-12-31**	**2004-12-31**
Kundfordringar	92 814	66 232	334	2 320
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, **(a)**	5 312	4 103	1 346	592
Övriga kortfristiga fordringar, **(b)**	7 472	5 957	596	134
Summa kundfordringar och andra fordringar	105 598	76 292	2 275	3 045
(a)				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Upplupna intäkter	–	270	–	–
Förutbetalda hyror	1 773	1 880	12	12
Förutbetald försäkring	1 362	550	1 245	550
Övriga poster	2 177	1 404	89	30
Summa	5 312	4 103	1 346	592
(b)				
Övriga kortfristiga fordringar				
Mervärdesskatter	3 346	2 635	258	-306
Inkomstskatter	3 739	1 260	338	429
Övriga kortfristiga fordringar	387	2 062	–	10
Summa	7 472	5 957	596	134

NOT 18 AVSÄTTNINGAR

	Koncernen	
	2005-12-31	**2004-12-31**
Avsättning för garantiåtaganden	5 228	4 332
Avsättning för omstruktureringskostnader	2 996	4 144
Avsättningar för sociala avgifter i personaloptionsprogram	645	233
Övriga avsättningar	862	94
Summa avsättningar	9 731	8 803

Fördelning mellan långfristiga och kortfristiga poster:	**2005-12-31**	**2004-12-31**
Långfristiga poster:		
Avsättning för garantiåtaganden	210	–
Avsättning för omstruktureringskostnader	–	2 901
Avsättningar för sociala avgifter i personaloptionsprogram	645	233
Övriga avsättningar	837	94
Summa	1 691	3 228
Kortfristiga poster:		
Avsättning för garantiåtaganden	5 019	4 332
Avsättning för omstruktureringskostnader	2 996	1 243
Avsättningar för sociala avgifter i personaloptionsprogram	–	–
Övriga avsättningar	25	–
Summa	8 039	5 575

NOT 19 LEVERANTÖRSSKULDER OCH ANDRA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-12-31	**2004-12-31**	**2005-12-31**	**2004-12-31**
Skulder till leverantörer	40 980	47 548	2 146	3 302
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, **(a)**	65 149	54 257	16 302	20 147
Övriga kortfristiga skulder, **(b)**	16 219	7 416	10 907	3 175
Summa leverantörer och andra skulder	122 348	109 221	29 355	26 625
(a)				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Personalrelaterade kostnader	21 285	19 030	2 431	2 695
Förutbetalda intäkter	29 879	23 602	10 415	13 956
Övriga upplupna kostnader	13 985	11 625	3 456	3 496
Summa	65 149	54 257	16 302	20 147
(b)				
Övriga kortfristiga skulder				
Skatter och avgifter	4 564	3 007	298	597
Skuld till minoritetsaktieägare i Biotage Sweden	2 437	2 578	2 437	2 578
Övriga kortfristiga skulder	9 217	1 831	8 172	–
Summa	16 219	7 416	10 907	3 175

NOT 20 AVSTÄMNING AV IFRS 2005

Nedan redogörs för skillnaderna mellan redovisat resultat efter skatt enligt IFRS och tidigare tillämpade redovisningsprinciper

	2005	**2004**
Årets resultat efter skatt redovisat enligt IFRS	-39 892	-74 659
Effekter av tillämpning av IFRS 2:		
Kostnader för utestående optionsprogram till koncernens anställda som har belastat resultatet återföres	1 671	794
Effekter av tillämpning av IFRS 3:		
Avskrivningar på goodwill skulle belasta resultatet	-47 843	-41 383
Gjorda avskrivningar på andra koncernmässiga övervärden som har belastat resultatet återföres	2 031	–
Effekter av tillämpning av IAS 16:		
Komponentavskrivning på byggnader innebär ökade avskrivningar som återföres	227	227
Resultat efter skatt med tillämpning av redovisningsprinciper som tillämpats till och med det räkenskapsår som slutade 31 december 2004	-83 806	-115 021
Nettoeffekten av övergång till IFRS på resultatet efter skatt är således	43 914	40 362

Nedan redogörs för skillnaderna mellan redovisat eget kapital enligt IFRS och tidigare tillämpade redovisningsprinciper

	2005-12-31	2004-12-31
Eget kapital enligt IFRS	738 252	563 843
Effekter av tillämpning av IFRS 2:		
Kostnader för utestående optionsprogram till koncernens anställda som har belastat resultatet utan att gottskrivas eget kapital återföres	412	233
Effekter av tillämpning av IFRS 3:		
Avskrivningar på goodwill skulle belasta resultatet	-47 843	-41 383
Gjorda avskrivningar på andra koncernmässiga övervärden som har belastat resultatet återföres	2 031	–
Effekter av tillämpning av IAS 16:		
Komponentavskrivning på byggnader innebär ökade avskrivningar som återföres	227	433
Eget kapital med tillämpning av redovisningsprinciper som tillämpats till och med det räkenskapsår som slutade 31 december 2004	693 079	523 126
Nettoeffekten av övergång till IFRS på eget kapital är således	85 890	40 717

Övergången till IFRS har inte haft någon inverkan på redovisningen av koncernens kassaflöden.

NOT 21 FÖRETAGSFÖRVÄRV 2005

1) FÖRVÄRVSANALYS I SAMMANDRAG RÖRANDE FÖRVÄRV UNDER 2005 AV ARGONAUT TECHNOLOGIES OCH SEPARTIS HOLDING AG

Förvärvsutgift	Argonaut USA+UK	Separtis Holding AG
Köpeskilling, kontant betald	157 313	6 999
Köpeskilling, att betalas 2006 och 2008	7 157	6 065
Förvärvskostnader	10 408	871
Sammanlagd förvärvsutgift	174 878	13 935
Förvärvens inverkan på koncernens likvida medel		
Kontant reglerad köpeskilling inklusive förvärvskostnader	-167 720	-7 870
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	17 969	4 453
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvstidpunkten	-149 752	-3 416

Övertagna tillgångar och skulder

Tillförda tillgångar och skulder vid förvärvet	Argonaut USA+UK Verkliga värden	Argonaut USA+UK Bokförda värden	Separtis Holding AG Verkliga värden	Separtis Holding AG Bokförda värden
Anläggningstillgångar:				
Materiella anläggningstillgångar	25 655	20 618	131	131
Immateriella anläggningstillgångar	11 412	–	2 000	–
Finansiella anläggningstillgångar	–	1	–	–
Summa anläggningstillgångar	37 066	20 618	2 131	131
Omsättningstillgångar:				
Varulager	30 731	29 420	2 293	2 293
Kundfordringar och andra fordringar	18 951	18 951	3 317	3 317
Likvida medel	17 969	17 969	4 453	4 453
Summa omsättningstillgångar	67 650	66 339	10 063	10 063
Summa tillgångar	104 716	86 957	12 194	10 194
Långfristiga skulder	–	–	–	–
Kortfristiga skulder och avsättningar	-17 395	-20 046	-2 727	-2 727
Nettotillgångar	87 321	66 911	9 467	7 467

	Argonaut USA+UK	Separtis Holding AG
Koncernmässigt övervärde		
Summa förvärvsutgift enligt ovan	174 878	13 935
Nettotillgångar enligt bolagens redovisning	-66 911	-7 467
Koncernmässigt övervärde	107 966	6 468
Övervärdet fördelar sig sålunda		
Materiella anläggningstillgångar	5 037	–
Immateriella anläggningstillgångar	11 412	2 000
Omsättningstillgångar	1 311	–
Koncernmässig goodwill	90 206	4 468
Summa koncernmässigt övervärde	107 966	6 468
Övervärdet i materiella anläggningstillgångar avser skillnad mellan marknadsvärde och bokfört värde på rörelsefastighet i Cardiff, Wales.		
Marknadsvärde	16 221	–
Bokfört värde	-11 184	–
Övervärde baserat på en oberoende värdering	5 037	–
Övervärden i immateriella anläggningstillgångar avser följande:		
Varumärken baserat på en nuvärdesanalys av fem års kassaflöden	7 406	–
Patent enligt Biotages värderingsmall av framtida ekonomisk nytta	4 006	–
Strukturkapital baserat på värdet av upparbetade kundrelationer m.m.	–	2 000
Summa övervärde i immateriella anläggningstillgångar	11 412	2 000
Övervärde i omsättningstillgångar baserar sig på skillnad mellan nettoförsäljningsvärde av övertagna färdiga produkter i varulager och deras bokförda anskaffningsvärde.		
Nettoförsäljningsvärde efter avdrag för kostnader och avsättning för risk för obsoleta produkter	21 043	–
Bokfört värde	-19 732	–
Övervärde	1 311	–

Goodwill är hänförlig till de förvärvade verksamheternas förväntade lönsamhet samt de viktiga produktmässiga och marknadsmässiga synerigeffektier som förväntas uppstå inom koncernens affärsrörelser.

2) DE FÖRVÄRVADE ENHETERNAS BIDRAG TILL KONCERNENS OMSÄTTNING, RÖRELSERESULTAT OCH KASSAFLÖDE 2005:

	Argonaut USA+UK	Separtis Holding AG	Summa
Del av 2005 som den förvärvade enheten konsolideras	3 jun-31-dec	1 okt-31 dec	
Nettoomsättning	76 697	5 011	81 709
Kostnad för sålda varor	-38 780	-3 290	-42 070
Bruttoresultat	37 917	1 721	39 639
Försäljningskostnader	-19 306	-873	-20 180
Administrationskostnader	-5 566	-78	-5 644
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 008	–	-7 008
Övriga rörelseposter	1 187	-6	1 181
Summa rörelsens kostnader	-30 693	-957	-31 650
Rörelseresultat	7 225	764	7 989
Kassaflöde från löpande verksamhet	10 496	1 773	12 269
Kassaflöde från investeringsverksamhet	461	–	461
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	12 088	–	12 088
Summa kassaflöde	23 046	1 773	24 819

NOT 22 AKTIER OCH ANDELAR

	2005	2004
Moderbolaget		
Ingående anskaffningsvärde	613 746	594 041
Årets investeringar	141 670	–
Koncernintern omstrukturering	–	19 705
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	755 415	613 746
Ingående nedskrivningar	-52 555	-52 555
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-52 555	-52 555
Utgående ackumulerat bokfört värde	702 860	561 191

Bolag ägda direkt av moderbolaget			Antal	Kapital	Rösträtts-	**Bokfört**	Bokfört
Bolagsnamn	Org. Nummer	Säte	aktier	andel	andel	**värde 2005**	värde 2004
Biotage Sweden AB	556487-4922	Uppsala, Sverige	18 942 234	98% *	98% *	283 670	282 180
Cemu Bioteknik AB	556011-2384	Uppsala, Sverige	100	100%	100%	3 491	3 491
Pyrosequencing Inc	04-3484142	Boston, USA	100	100%	100%	311 086	311 086
Pyrosequencing B V	34129103	Amsterdam, Nederländerna	200	100%	100%	166	166
Biotage GmbH	HRB 39374	Hamburg, Tyskland	1	100%	100%	217	217
Pyrosequencing SARL	2001B00976	Paris, Frankrike	500	100%	100%	68	68
Biotage Ltd	3938925	London, England	2	100%	100%	–	–
Biotage Italy S.r.l	IT03617450964	Milan, Italien	1	90%	90%	69	69
Biotage Ltd	0126-01-004032	Tokyo, Japan	200	100%	100%	16 469	16 469
Argonaut Ltd		Cardiff, Wales	100	100%	100%	126 244	–
Separtis Holding AG	CH-280.3.001.932-2	Grellingen, Schweiz	100	100%	100%	13 935	–
Summa anskaffningsvärde						755 415	613 746
Värdereglering aktier i Pyrosequencing Inc						-52 555	-52 555
Summa bokfört värde						702 860	561 191

* Efter balansdagen är samtliga aktier inlösta.

Bolag ägda direkt av dotterbolag			Antal	Kapital	Rösträtts-	**Bokfört**	Bokfört
Bolagsnamn	Org. Nummer	Säte	aktier	andel	andel	**värde 2005**	värde 2004
Biotage LLC		Charlottesville, USA		100%	100%	164 209	164 209
Personal Chemistry Utveckling AB	556554-3476	Stockholm, Sverige	100	100%	100%	55	55
Esytech AB	556588-8350	Uppsala, Sverige	100 000	100%	100%	60	60
Biotage Italy S.r.l	IT03617450964	Milan, Italien	1	10%	10%	9	9
Separtis GmbH	DE-HRB 2937	Grenzach-Wyhlen, Tyskland		100%	100%	703	–
Separtis AG	CH-280.3.004.688-3	Grellingen, Schweiz		100%	100%	848	–
ISt Ltd		Cardiff, Wales		100%	100%	31 604	–
Summa						197 489	164 333

NOT 23 ANSVARSFÖRBINDELSER OCH STÄLLDA PANTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-12-31	**2004-12-31**	**2005-12-31**	**2004-12-31**
Ställda panter				
Företagsinteckningar	85 715	51 450	22 500	–
Fastighetsinteckningar	56 798	33 724	–	–
Spärrade bankmedel	1 607	3 010	–	–
Summa	144 120	88 184	22 500	–
Ansvarsförbindelser	–	–	–	–

NOT 24 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Biotage förvärvade den 10 januari 2006 exklusiva distributions-, tillverknings- och vidareutvecklingsrättigheter för Vapourtecs indunstningssystem V-10. Efter ett antal års utveckling så lanserades V-10 sommaren 2005. Avtalet innebär också att Vapourtec kommer att leverera produktförbättringar och kompletterande produkter under 2006.

Köpeskillingen består av en engångsbetalning samt delbetalningar relaterade till försäljningsutvecklingen. Totala köpeskillingen kan ej överskrida 2,3 M GBP. Försäljningen av produkten påbörjades under första kvartalet 2006 och försäljningen förväntas uppnå 5-10 MUSD under 2007.

Indunstning är idag en tidskrävande process inom kemi och läkemedelsutveckling. Vapourtecs V-10 reducerar denna tid avsevärt och kommer att bli ett värdefullt tillskott i Biotages produktsortiment.

Den 9 februari 2006 utsågs Torben Jörgensen att efterträda Jeff Bork som VD för Biotage AB. Torben Jörgensen har de senaste fyra åren varit VD för Affibody. Dessförinnan hade han motsvarande befattningar på Karo Bio och det danska diagnostikbolaget DAKO.

Torben Jörgensen tillträder vid årsstämman den 27 april 2006.

David Patteson, ansvarig för affärsområdet Discovery Chemistry, har beslutat att söka andra utmaningar och lämnar företaget den 1 april 2006. Torben Jörgensen, som tillträder som VD för Biotage i samband med årsstämman den 27 april, tog över David Pattesons ansvarsområde per den 28 februari.

Styrelsen har, i enlighet med bemyndigande från ordinarie bolagsstämma den 27 april 2005, antagit ett globalt optionsprogram för anställda i koncernen - Biotage AB Global Share Option Plan 2005.

Styrelsen har vidare, i enlighet med bemyndigande från ovan nämnda bolagsstämma, beslutat att tilldela 549 400 personaloptioner under optionsprogrammet, varav medlemmar i koncernledningen erhåller högst 45 000 optioner vardera, juniora ledande befattningshavare högst 10 000 optioner vardera, övriga ledande befattningshavare och nyckelmedarbetare högst 2 000 optioner vardera och övriga anställda högst 400 optioner vardera. Bolagets verkställande direktör har inte tilldelats några optioner.

En personaloption berättigar innehavaren att förvärva en stamaktie i Biotage till ett lösenpris om 11,83 kronor. Personaloptionerna har en löptid om 7 år och kan utnyttjas efter ett år till och med tre år efter tilldelningsdagen med en tredjedel av antalet tilldelade personaloptioner för varje ettårsperiod.

NOT 25 ÖVERGÅNG TILL IFRS

Biotage AB tillämpar från och med den 1 januari 2005 International Financial Reporting Standard (IFRS)

Nedan redogörs för de väsenligaste skillnaderna i redovisningsprinciper och dess effekter på Biotagekoncernens IFRS öppningsbalans per den 1 januari 2004 och dess resultatpåverkan då koncernens resultat fastställs utifrån IFRS i stället för god redovisningssed i Sverige.

I sammandrag innebär omräkning av jämförelsetal för 2004 enligt IFRS från vad som rapporterats i årsredovisning och delårsrapporter för 2004 följande:

Helåret 2004		KBR 1 jan 2004	KBR 31 dec 2004	KRR Jan-dec 2004
Redovisat eget kapital respektive nettoresultat enligt Svenska redovisningsregler		609 499	523 126	-115 021
Avskrivning på goodwill	IFRS 3	–	41 383	41 383
Komponentavskrivning för byggnader	IAS 16	-206	-433	-227
Aktierelaterade ersättningar	IFRS 2	–	–	-598
Avsättning för sociala avgifter på aktierelaterade ersättningar	IFRS 2	-37	-233	-196
Redovisat eget kapital respektive nettoresultat enligt IFRS redovisningsregler		609 256	563 843	-74 659

Övergången från redovisning enligt svenska principer till IFRS medför särskilda krav på första redovisningen enligt det nya regelverket. Det innebär att redovisningen för jämförelseåret 2004 har omarbetats och rapporteras i enlighet med IFRS.

Särskilda övergångsregler meddelas i IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards. Effekterna på Biotages resultat och ställning beror delvis på vilka val som Biotage gjort inom områden där valmöjligheter föreligger.

IFRS 3: Business Combinations.

IFRS 3 antogs den 31 mars 2004. Biotage har inte justerat sina förvärvsanalyser för några förvärv före tillämpningsdatumet för IFRS 3 och Biotage har inte genomfört några företagsförvärv under 2004.

Tillämpning av IFRS 3 innebär bland annat att Biotage i sin koncernredovisning upphör med att löpande skriva av på den goodwillpost som härrör från förvärven under 2003 av Personal Chemistry i Uppsala AB och Biotage LLC. Goodwillavskrivningar har under IFRS 3 ersatts av ett fortlöpande nedskrivningstest oavsett om det finns någon indikation på att värdet av goodwill är i behov av nedskrivning eller ej.

Vid bokslutet 2003 och 2004 noterades inga indikationer på nedskrivningsbehov. Goodwillavskrivningar som har belastat resultatet under 2004 har återlagts när 2004 visas som jämförelseår i enlighet med IFRS.

IFRS 2: Share-Based Payments.

IFRS 2 behandlar aktierelaterade ersättningar. Standarden skall tillämpas på planer som har ett tilldelningsdatum från och med den 7 november 2003 och som har ett intjänandedatum den 1 januari 2005 eller senare.

Biotage har fem optionsprogram riktade till ledning och övriga befattningshavare inom koncernen. Den totala kostnaden för dessa program har beräknats till 6,0 MSEK och effekten på eget kapital har beräknats till – 1,5 MSEK. Av dessa effekter återstår som kostnad för tiden efter 31 december 2005 cirka 3,6 MSEK. För tiden 1 januari-31 december 2005 har resultatet belastats med en kostnad på 1,7 MSEK.

IAS 16: Property, Plant and Equipment.
IAS 16 anger att den balansförda anskaffningsutgiften och nedlagda förbättringskostnader för en tillgång ska allokeras på de olika större beståndsdelarna som tillgången består av. Detta leder till att olika avskrivningstider kan förekomma för komponenter jämfört med huvudtillgången. Inventering har utförts av koncernens anläggningstillgångar och de beräknade effekten var 1 januari 2004 cirka 0,2 MSEK och för helåret 2004 cirka 0,4 MSEK. För tiden 1 januari-31 december 2005 har resultatet belastats med en kostnad på 0,2 MSEK.

IAS 32 och IAS 39: Financial instruments; Disclosure and Presentation respektive Recognition and Measurement.
IAS 32 och IAS 39 behandlar båda finansiella instrument och tillämpas från och med den 1 januari 2005. Någon omräkning avseende jämförelseåret 2004 skall inte göras. Om IAS 32 och IAS 39 hade tillämpats på jämförelseåret 2004 hade detta inte lett till någon förändring av nedanstående omräkningar av jämförelsetalen mellan redovisad ställning och resultat och motsvarande uppgifter enligt IFRS. För tiden 1 januari-31 december 2005 har inte någon resultatpåverkan eller påverkan på eget kapital skett med anledning av bestämmelserna i IAS 32 och IAS 39.

Finansiella instrument och derivatinstrument.
Koncernens finansiella tillgångar och skulder upptas normalt till anskaffningsvärde. Fordringar och skulder i utländska valutor redovisas till verkligt värde baserat på balansdagens kurs.

I följande avsnitt beskrivs och kvantifieras ytterligare de områden som påverkat Biotages resultaträkning, balansräkning och eget kapital vid övergången till IFRS.

Öppningsbalansräkning per 1 januari 2004

	Noter	Enligt publicerad rapport 1 jan 2004	Effekter vid övergång till IFRS	1 jan 2004 enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Goodwill		402 567	–	402 567
Balanserade utvecklingskostnader		18 279	–	18 279
Övriga immateriella anläggningstillgångar		21 183	–	21 183
Materiella anläggningstillgångar	1	107 603	-206	107 397
Finansiella anläggningstillgångar		46 768	–	46 768
Summa anläggningstillgångar		**596 400**	**-206**	**596 194**
Varulager		76 039	–	76 039
Kundfordringar		65 717	–	65 717
Övriga kortfristiga fordringar		13 597	–	13 597
Kassa,bank och kortfristiga placeringar		74 900	–	74 900
Summa omsättningstillgångar		**230 253**	**–**	**230 253**
SUMMA TILLGÅNGAR		**826 653**	**-206**	**826 447**
EGET KAPITAL & SKULDER				
Bundet eget kapital	2	1 321 279	115	1 321 394
Fritt eget kapital	4	-711 780	-358	-712 138
Summa eget kapital		**609 499**	**-244**	**609 256**
Avsättningar	3	32 740	37	32 777
Långfristiga skulder		–	–	–
Summa avsättningar och långfristiga skulder		**–**	**–**	**–**
Långfristiga skulder		32 990	–	32 990
Kortfristiga skulder		151 424	–	151 424
Summa avsättningar och skulder		**217 154**	**37**	**217 191**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**826 653**	**-206**	**826 447**

Noter till justeringsposter i balansräkningen

Not 1 IAS 16 föreskriver en mer detaljerad uppdelning av anläggningstillgångar i komponenter med separata nyttjandeperioder. Justeringsposten avser koncernens rörelsefastighet i USA.

Not 2 Enligt IFRS 2 skall resultatförda aktierelaterade ersättningar enligt de utestående optionsprogram som Biotage har föras till koncernens bundna reserver.

Not 3 Beräknade sociala kostnader som uppkommer om optionsinnehavare i framtiden utnyttjar sin rätt till förvärv av aktier skall enligt IFRS 2 redovisas som avsättning i koncernens balansräkning.

Not 4 Den samlade nettoeffekten på eget kapital av ovanstående IFRS-justeringar skall föras mot koncernens fria reserver.

Resultaträkning 1 januari-31 december 2004

	Noter	Enligt publicerad rapport dec -04	Effekter vid övergång till IFRS	Jan-dec 2004 enligt IFRS
Nettoomsättning		366 649	–	366 649
Kostnad för sålda varor	1	-148 395	-201	-148 596
Bruttovinst		**218 254**	**-201**	**218 053**
Försäljningskostnader	1	-164 835	-341	-165 176
Administrationskostnader	1	-39 340	-338	-39 678
Forsknings- och utvecklingskostnader	1	-76 365	-140	-76 505
Avskrivning på koncernmässig goodwill	1,2	-41 383	41 383	–
Övriga rörelseintäkter		11 535	–	11 535
Övriga rörelsekostnader		-9 922	–	-9 922
Rörelsens kostnader		**-320 310**	**40 563**	**-279 747**
Rörelseresultat		**-102 056**	**40 362**	**-61 694**
Finansnetto		-12 749	–	-12 749
Resultat efter finansiella poster		**-114 805**	**40 362**	**-74 443**
Skattekostnader		-216	–	-216
Nettoresultat		**-115 021**	**40 362**	**-74 659**

Noter till justeringsposter i resultaträkningen

Not 1: Effekterna av IFRS 2 Share-Based Payment och IAS 16 Property, Plant and Equipment sammanfattas nedan:

För helåret 2004		Avskrivning goodwill	Försäljning	Administration	FoU	KSV	Summa
Avskrivning på goodwill	IFRS 3	41 383	–	–	–	–	41 383
Komponentavskrivning för byggnader	IAS 16	–	–	-227	–	–	-227
Aktierelaterade ersättningar	IFRS 2	–	-257	-84	-106	-152	-598
Avsättning för sociala avgifter på aktierelaterade ersättningar	IFRS 2	–	-84	-27	-35	-50	-196
		41 383	-341	-338	-140	-201	40 362

Not 2 Goodwill skall enligt IFRS 3 inte skrivas av, utan i stället årligen prövas för eventuellt nedskrivningsbehov. Prövning av nedskrivningsbehov skall dock genomföras oftare om det finns indikationer på att en värdeminskning skett. Biotage tillämpade under 2004 avskrivning med 10% på anskaffningsvärdet av goodwill. Redovisad goodwill hänför sig till förvärv under andra halvåret 2003 av Personal Chemistry i Uppsala AB och Biotage LLC i USA. Redovisad avskrivning under 2004 återläggs i resultaträkningen mot periodens resultat och i balansräkningen mot goodwill. Biotage har inte gjort någon retroaktiv fördelning av anskaffningsutgiften för goodwill på andra anläggningstillgångar. Något förvärv under 2004 har inte skett.

Balansräkning per 31 december 2004

	Not	Enligt publicerad rapport dec 2004	IFRS justeringar	dec 2004 enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Goodwill	1	332 209	41 383	373 592
Balanserade utvecklingskostnader		22 789	–	22 789
Övriga immateriella anläggningstillgångar		20 999	–	20 999
Materiella anläggningstillgångar	2	89 327	-433	88 894
Finansiella anläggningstillgångar		47 173	–	47 173
Summa anläggningstillgångar		**512 497**	**40 950**	**553 447**
Varulager		74 965	–	74 965
Kundfordringar		66 232	–	66 232
Övriga kortfristiga fordringar		10 060	–	10 060
Kassa,bank och kortfristiga placeringar		31 397	–	31 397
Summa omsättningstillgångar		**182 654**	**–**	**182 654**
SUMMA TILLGÅNGAR		**695 151**	**40 950**	**736 101**

	Not	Enligt publicerad rapport dec 2004	IFRS juster-ingar	dec 2004 enligt IFRS
EGET KAPITAL & SKULDER				
Bundet eget kapital	3	1 329 925	598	1 330 523
Fritt eget kapital	5	-806 799	40 118	-766 681
Summa eget kapital		**523 126**	**40 716**	**563 843**
Avsättningar	4	8 570	233	8 803
Långfristiga skulder		–	–	–
Summa avsättningar och långfristiga skulder		**–**	**–**	**–**
Långfristiga skulder		34 668	–	34 668
Kortfristiga skulder		128 787	–	128 787
Summa avsättningar och skulder		**172 025**	**233**	**172 258**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**695 151**	**40 950**	**736 101**

Noter till justeringsposter i balansräkningen

Not 1 Goodwill skall enligt IFRS 3 inte skrivas av, utan i stället årligen prövas för eventuellt nedskrivningsbehov. Prövning av nedskrivningsbehov skall dock genomföras oftare om det finns indikationer på att en värdeminskning skett. Biotage tillämpade under 2004 avskrivning med 10% på anskaffningsvärdet av goodwill. Redovisad goodwill hänför sig till förvärv under andra halvåret 2003 av Personal Chemistry i Uppsala AB och Biotage LLC i USA. Redovisad avskrivning under 2004 återläggs i resultaträkningen mot periodens resultat och i balansräkningen mot goodwill. Biotage har inte gjort någon retroaktiv fördelning av anskaffningsutgiften för goodwill på andra anläggningstillgångar. Något förvärv under 2004 har inte skett.

Not 2 Beloppet avser komponentavskrivning på rörelsefastigheten i USA består av:

Justering enligt IFRS av öppningsbalansräkningen 1 januari 2004	-206
Avskrivning för tiden 1 januari – 31 december 2004 enligt KRR ovan	227
Summa	-433

Not 3 Aktierelaterade ersättningar förs enligt IFRS 2 till bundna reserver.
Beloppet 598 avser 1 januari-31 december 2004.

Not 4 Beräknade sociala kostnader som uppkommer om optionsinnehavare i framtiden utnyttjar sin rätt till förvärv av aktier skall enligt IFRS 2 redovisas som avsättning i koncernens balansräkning.
Beloppet består av:

Justering enligt IFRS av öppningsbalansräkningen 1 januari 2004	37
Avsättning för tiden 1 januari-31 december 2004 enligt KRR ovan	196
Summa	233

Not 5 Den samlade effekten av ovanstående justeringar enligt IFRS blir:

Effekter från öppningsbalansräkningen 1 januari 2004	-244
Effekter från resultaträkningen 1 januari-31 december 2004	40 362
Summa	40 118

Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman 27 april 2006 för fastställelse.

Uppsala den 23 mars 2006

Börje Ekholm
Styrelseordförande

Ove Mattsson Annika Espander

Mathias Uhlén Björn Odlander Bengt Samuelsson

Staffan Lindstrand Anders Rydin

Jeff Bork
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 mars 2006.

Deloitte AB

Lars-Gunnar Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Biotage AB (publ)
Organisationsnummer 556539-3138

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Biotage AB (publ) för räkenskapsåret 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 23 mars 2006

Deloitte AB

Lars-Gunnar Nilsson
Auktoriserad revisor

Styrelsen i Biotage

Börje Ekholm, Styrelseordförande
Utbildning: M.Sc. Kungl Tekniska Högskolan, MBA INSEAD
Född: 1963
Yrke: Verkställande direktör Investor AB
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Chalmersinvest AB, Greenway Medical Technologies Inc, Tessera Technologies Inc., WM-data AB (publ)
Antal år i styrelsen: 2
Aktier och optioner: 0
Börje Ekholm har varit närvarande vid 14 av 15 styrelsemöten under året

Ove Mattsson
Utbildning: Ph.D, Docent i organisk kemi
Född: 1940
Yrke: Managementkonsult
Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Aromatic AB, Exel Oyj, XCounter AB; Styrelseledamot i Arctic Island Ltd, Kemira Oyj, och Mydata Automation AB; Medlem i Kungliga vetenskapsakademien, IVA
Antal år i styrelsen: 3
Aktier och optioner: 53 210 aktier och 22 405 optioner via helägt bolag
Ove Mattsson har varit närvarande vid 14 av 15 styrelsemöten under året

Jeff Bork
Utbildning: M.Sc., Ph.D, M.B.A
Född: 1955
Yrke: Verkställande direktör och koncernchef för Biotage AB
Övriga uppdrag: –
Antal år i styrelsen: 3
Aktier och optioner: 566 500 aktier
Jeff Bork har varit närvarande vid samtliga styrelsemöten under året

Annika Espander
Utbildning: B.Sc. kemi, Executive MBA
Född: 1964
Yrke: Verkställande direktör för Catella Healthcare AB
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Sweden Bio, Cellartis AB, Duocort AB och yes2life
Antal år i styrelsen: 1
Aktier och optioner: 0
Annika Espander har varit närvarande vid samtliga 10 styrelsemöten sedan invalet i styrelsen vid den ordinarie bolagsstämman 2005

Mathias Uhlén
Utbildning: Ph.D
Född: 1954
Yrke: Uhlén är en av grundarna till teknologin Pyrosequencing™ och har suttit i styrelsen sedan bolaget startades. Uhlén är professor i mikrobiologi på KTH i Stockholm och är medlem i Kungliga Vetenskapsakademien och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien
Övriga uppdrag: Styrelseordförande i KTH Holding AB och Magnetic Biosolutions AB; Styrelseledamot i Skanditek AB, Affibody AB och SweTree Technologies AB; Rådgivare till Odlander, Fredrikson & Co. AB
Antal år i styrelsen: 9
Aktier och optioner: 3 000 751 aktier
Mathias Uhlén har varit närvarande vid 10 av 15 styrelsemöten under året

Björn Odlander
Utbildning: Medicine doktor
Född: 1958
Yrke: Verkställande direktör i Odlander, Fredrikson & Co. AB, som är investeringsrådgivare till HealthCap, samt grundare av HealthCap
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Affibody AB, Biolipox AB, LTB4 Sweden AB, Jerini AG, NeuroNova AB, NicOx SA, HealthCap AB och Odlander, Fredrikson & Co. AB
Antal år i styrelsen: 9
Aktier och optioner: 0
Björn Odlander har varit närvarande vid 11 av 15 styrelsemöten under året

Bengt Samuelsson
Utbildning: M.D, Ph.D
Född: 1934
Yrke: Professor i fysiologisk kemi vid Karolinska Institutet i Stockholm
Övriga uppdrag: Medlem i Kungliga vetenskaps-akademien, Amerikanska vetenskapsakademien, Franska vetenskapsakademien och Royal Society, London; Styrelseledamot i NicOx SA, Biolipox AB, Apoxis SA och LTB4 Sweden AB; Life Science Analytics Inc.; Rådgivare till Odlander, Fredrikson & Co. AB. Tilldelades Nobelpriset i medicin 1982
Antal år i styrelsen: 6
Aktier och optioner: 110 000 aktier
Bengt Samuelsson har varit närvarande vid 10 av 15 styrelsemöten under året

Staffan Lindstrand
Utbildning: M.Sc. Kungl. Tekniska Högskolan
Född: 1962
Yrke: Partner i HealthCap
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i HealthCap AB, Aerocrine AB, Creative Peptides AB, NeuroNova AB, Orexo AB, OxThera AB och XCounter AB
Antal år i styrelsen: 3
Aktier och optioner: 300 aktier via familj, samt indirekt ägande av 1 058 aktier och 438 optioner genom OFCO Club
Staffan Lindstrand har varit närvarande vid samtliga styrelsemöten under året

Anders Rydin
Utbildning: Civilekonom
Född: 1945
Yrke: fd ekonomi- och finansdirektör i AGA AB, Investor AB samt SEB
Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Handels-högskolan i Stockholm Förvaltning AB med dotterbolag; Styrelseledamot i Cardo AB, NCC AB, AP-Fastigheter AB, Eldon AB samt Enskilda Securities AB och IFL vid Handelshögskolan AB. Ledamot av Kungliga Vetenskapsakademiens placeringsråd
Antal år i styrelsen: 2
Aktier och optioner: 0
Anders Rydin har varit närvarande vid 13 av 15 styrelsemöten under året

Koncernledningen i Biotage

Från vänster: David Patteson, Jeff Bork och Mats-Olof Wallin.

Biotages koncernledning bestod vid utgången av 2005 av Jeff Bork, VD och koncernchef samt chef för affärsområde Biosystems, Mats-Olof Wallin, ekonomi- och finansdirektör och David Patteson, chef för affärsområde Discovery Chemistry.

David B. Patteson
Befattning: Chef för affärsområde Discovery Chemistry
Född: 1955
Utbildning: B. Sc., B. Arts.
Antal anställningsår i koncernen: 7
Aktieinnehav: 0
Optionsinnehav: 60 000

Jeff Bork
Befattning: VD och koncernchef, chef för affärsområde Biosystems
Född: 1955
Utbildning: M.Sc., Ph.D, M.B.A
Antal anställningsår i koncernen: 3
Aktieinnehav: 566 500
Optionsinnehav: 0

Mats-Olof Wallin
Befattning: Ekonomi- och finansdirektör
Född: 1951
Utbildning: B. Sc.
Antal anställningsår i koncernen: 3
Aktieinnehav: 0
Optionsinnehav: 60 000

Torben Jörgensen ny VD för Biotage
Biotage har tagit ännu ett viktigt steg i sin strategiska inriktning på fortsatt integrering av förvärvade enheter och optimering av produktportföljen, i syfte att fokusera på organisk tillväxt.

Som ett led i detta har Torben Jörgensen utsetts att efterträda Jeff Bork som VD. Torben Jörgensen har de senaste fyra åren varit VD på Affibody. Dessförinnan hade han motsvarande befattningar på Karo Bio och det danska diagnostikbolaget DAKO. Torben Jörgensen är född 1952 och har examen från Handelshögskolan i Köpenhamn.

Torben Jörgensen tillträder som VD vid årsstämman den 27 april 2006. Sedan den 28 februari 2006 är Torben Jörgensen chef för affärsområdet Discovery Chemistry. Den tidigare affärsområdeschefen David Patteson lämnade Biotage den 31 mars 2006.

Adresser

HUVUDKONTOR
Biotage AB
Kungsgatan 76
SE-753 18 Uppsala
Tel: 018-56 59 00
Fax: 018-59 19 22

DOTTERBOLAG
Sverige
Biotage Sweden AB
Kungsgatan 76
SE-753 18 Uppsala
Tel: 018-56 57 10
Fax: 018-56 57 05

Storbritannien
Biotage Ltd
15, Harforde Court,
Foxholes Business Park
John Tate Road
Hertford SG13 7NW
Tel: +44 (0)1992 501 535
Fax: +44 (0)1992 501 547

Storbritannien
Argonaut Technologies Ltd
Dyffryn Industrial Estate
Ystrad Mynach
Hengoed, CF82 7RJ
Tel: +44 (0)1443 811 811
Fax: +44 (0)1443 816 552

Tyskland (Discovery Chemistry)
Separtis GmbH
Basler Strasse 29
D-79639 Grenzach-Whylen
Tel: +49 7624 90 80 0
Fax: +49 7624 90 80 10

Tyskland (Biosystems)
Tel: +49 40 8195 7566
Fax: +49 40 8195 7567

Frankrike (Biosystems)
Tel: +33 1 43 3135 49
Fax: +33 1 43 3135 21

USA (Discovery Chemistry)
Biotage LLC
1725 Discovery Drive
Charlottesville, VA 22911
Tel: +1 800 446 4752
Fax: +1 434 979 4743

USA (Biosystems)
Biotage LLC
2 Hampshire Street
Suite 100
Foxboro, MA 02035
Tel: +1 508 698 8316
Fax: +1 508 698 8317

Japan
Medi Coop BLDG. 8 5F
2-4-14 Kichijojihoncho
Musashinoshi
Tokyo, Japan 180-0004
Tel: +81 (422)28 1233
Fax: +81 (422)28 1236

Producerad av: IR Stockholm och Biotage
Formgivning: Tatlin Design
Foto: Q Image/Stewen Quigley
Tryck: Thomas Broberg Grafiska

HUVUDKONTOR
Biotage AB
Kungsgatan 76
SE-753 18 Uppsala
Tel: 018-56 59 00
Fax: 018-59 19 22
www.biotage.se

Biotage